

UCHWAŁA NR 2/09/2008

Zarządu TELL S.A.

w Poznaniu

z dnia 29 września 2008 r.

w sprawie projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Na podstawie art.399 §1 Kodeksu spółek handlowych, §12 ust.1 i §20 ust.1 Statutu Spółki oraz §7 ust.2 Regulaminu Zarządu, Zarząd Tell S.A. podejmuje uchwałę następującej treści:

1. Zarząd postanawia przyjąć projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zwołanego na dzień 10 października 2008 r., o treści określonej w załączniku nr 1 do niniejszej uchwały.
2. Zarząd postanawia przedstawić projekty, o których mowa wyżej Radzie Nadzorczej Spółki i zwrócić się do Rady Nadzorczej o ich rozpatrzenie i zaopiniowanie.
3. Uchwała została podjęta w trybie obiegowym.
4. Uchwała wchodzi w życie w dniu podjęcia.


Rafał Stempniewicz
Prezes Zarządu


Stanisław Górski
Członek Zarządu


Robert Krasowski
Członek Zarządu

Załącznik nr 1 do uchwały nr 2/09/2008 Zarządu TELL S.A. z dnia 29 września 2008 r. w sprawie projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Uchwała nr Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TELL Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu z dnia 10 października 2008 roku w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia.

Działając na podstawie art.409 §1 kodeksu spółek handlowych i §8 ust. 1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwała co następuje:

§1 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia wybrać na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia

Uchwała nr ... Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TELL Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu z dnia 10 października 2008 roku w sprawie nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia.

W związku z art.362 par.1 pkt.5) kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia co następuje:

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia, na warunkach i w trybie określonym w niniejszej uchwale oraz do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do nabycia akcji Spółki, w tym w szczególności do zawarcia umowy z domem maklerskim w sprawie skupu akcji w drodze transakcji giełdowych.

2. Spółka może nabywać akcje własne według następujących zasad:

1) Łączna liczba nabywanych akcji nie przekroczy 10% kapitału zakładowego Spółki.

2) Upoważnienie do nabywania akcji własnych Spółki obejmuje czas do 31 grudnia 2009 r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na nabywanie akcji własnych. Ponadto Zarząd, działając w interesie Spółki, może za zgodą Rady Nadzorczej zrezygnować z przeprowadzenia skupu akcji własnych w celu ich umorzenia.

3) Cena jednostkowa za nabywaną akcję własną nie może być wyższa niż 11 zł (jedenaście złotych).

4) Wysokość środków przeznaczonych na nabywanie akcji własnych Spółki będzie nie większa niż 6.957.500 zł (sześć milionów dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych). Jednocześnie Walne Zgromadzenie przeznacza na nabywanie akcji własnych Spółki, kwotę kapitału zapasowego nie większą niż 6.957.500 zł (sześć milionów dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych). Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do wykorzystania środków z kapitału zapasowego w celu i na zasadach określonych w niniejszej uchwale.

3. Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych Zarząd zobowiązany jest do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu podjęcia uchwał w sprawie umorzenia akcji i obniżenia kapitału zakładowego.

4. Zarząd zobowiązany jest do wypełniania wszelkich obowiązków informacyjnych związanych z nabywaniem akcji własnych.

5. Zarząd przedstawił Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy opinię pisemną uzasadniającą nabycie akcji Spółki. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjmuje do wiadomości treść tej opinii. Opinia stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

Opinia Zarządu w sprawie nabywania akcji własnych Spółki.

Decyzja o przeprowadzeniu operacji skupu akcji własnych w celu ich umorzenia wynika z następujących przesłanek:

- wykup akcji stwarza możliwość wyboru dla inwestorów: inwestorzy, którzy uważają, że oferowana cena jest dla nich korzystna mogą sprzedać akcje i wyjść z inwestycji,
- poziom wycen rynkowych Spółki - zdaniem Zarządu - odbiega od jej realnej wartości, a także od tegorocznych wycen dokonywanych przez niezależnych analityków; możliwość wykupu części akcji po cenach z dyskontem do tych wycen, w okresach obniżonej płynności, jest korzystna dla tych akcjonariuszy, którzy nie zamierzają wychodzić z inwestycji,
- Spółka dysponuje środkami finansowymi, które umożliwią przeprowadzenie operacji.

Jednocześnie Zarząd traktuje priorytetowo dalsze inwestycje w rozwój Spółki, których realizacja może zmniejszyć skalę planowanego skupu akcji.