

UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ
TELL S.A. nr 7.
z dnia 27 maja 2008 r.

w sprawie corocznej zwięzłej oceny sytuacji Tell S.A..

§1


Działając na podstawie zasady 1 pkt 1) części III Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz §3 ust.1 pkt.12) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza postanawia przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2007 r., w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.

§2


Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

§3


Uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym, przy głosach: ...5... „za”, ...0... „przeciw”,
.....0..... „wstrzymujących się”


Paweł Yarno
Przewodniczący Rady Nadzorczej


Janusz Samelak
Sekretarz Rady Nadzorczej


Tomasz Buczak
Członek Rady Nadzorczej


Piotr Karmelita
Członek Rady Nadzorczej


Mariola Więckowska
Członek Rady Nadzorczej

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM
data 27.05.08

I. Zwięzła ocena sytuacji TELL SA w roku 2007.

Rada Nadzorcza oceniła sytuację Spółki w roku 2007 i sformułowała niniejszą zwięzłą ocenę na podstawie przeglądu spraw Spółki, dyskusji z Zarządem – prowadzonych na posiedzeniach odbywanych z udziałem Zarządu oraz wykorzystując informacje zawarte w opinii i raporcie biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2007.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu Spółki w 2007 roku. Sytuacja finansowa Spółki i Grupy TELL jest nadal stabilna, zrealizowane zostały zaplanowane wzrosty głównych wielkości finansowych, dotyczących sprzedaży i wyników finansowych. Spółka prowadzi przejrzystą politykę w zakresie sprawozdawczości finansowej.

Rok 2007 był kolejnym okresem istotnym dla rozwoju Spółki i Grupy TELL. W ocenie Rady Nadzorczej Spółka osiągnęła znaczące sukcesy w zwiększaniu skali działalności i jej zakresu, które powinny przełożyć się na wzrost wyników finansowych Spółki w przyszłości. Zysk netto Spółki w roku 2007 był wyższy o 78% w porównaniu do roku 2006, a wskaźniki rentowności sprzedaży, kapitałów własnych, aktywów kształtowały się na poziomie 34,2%, 18,8% i 8,1%. Największy wpływ na kształtowanie się zysku netto, podobnie jak w roku poprzednim, miał zysk na sprzedaży. Spółka umocniła w 2007 roku pozycję wiodącego dystrybutora PKT Centertel.

Rada pozytywnie ocenia działania Zarządu Spółki dotyczące zwiększania sieci sprzedaży, w tym w drodze przejęć mniejszych konkurentów, działających zarówno w sieci ORANGE, jak również w sieciach konkurencyjnych, a w szczególności pozyskanie 105 punktów sprzedaży oraz struktury sprzedaży konsultantów biznesowych w ramach przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Havo Sp. z o.o.. Dalsze powiększanie sieci sprzedaży, w ocenie Rady Nadzorczej, może okazać się dla Spółki korzystne, pod warunkiem istotnego zwiększania wskaźników rentowności i jakości sieci sprzedaży.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia i przychyliła się do wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku netto, wypracowanego w roku 2007 przez TELL S.A. Zarząd zaproponował przekazanie całości zysku na podwyższenie kapitału zapasowego Spółki. W opinii Rady Nadzorczej powyższy wniosek Zarządu odpowiada potrzebom biznesowym Spółki.

II. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce.

Audyt zewnętrzny oraz system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzanych sprawozdań finansowych w Spółce w roku obrotowym 2007, był realizowany zgodnie z ustawą o rachunkowości i wymogami prawnymi dla

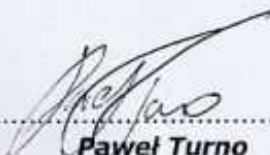
emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami sporządzania oraz zatwierdzania raportów i sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza nie stwierdziła nieskuteczności procedur kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce (Rada nie ujawniła istotnych nieprawidłowości lub braków w systemie kontroli wewnętrznej). Rada Nadzorcza stoi jednak na stanowisku, iż Zarząd Spółki powinien rozważyć: wzmocnienie roli i rozszerzenie zakresu audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem, jak również ich zinstytucjonalizowania, oraz wzmocnienie ich bieżącego monitorowania łącznie z raportowaniem do Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podziela przekonanie Zarządu, wyrażone w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok 2007, iż głównymi czynnikami ryzyka w odniesieniu do Spółki są ryzyka związane z:

- 1) uzależnieniem od PKT Centertel,
- 2) możliwością rozwiązania lub wypowiedzenia Umowy Agencyjnej,
- 3) utratą pozycji konkurencyjnej PKT Centertel,
- 4) sytuacją makroekonomiczną Polski.

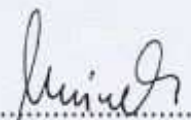
Rada Nadzorcza wysoko ocenia pracę i zaangażowanie członków Zarządu Spółki.


.....
Paweł Turno
Przewodniczący Rady Nadzorczej


.....
Janusz Samelak
Sekretarz Rady Nadzorczej


.....
Tomasz Buczak
Członek Rady Nadzorczej

.....
Piotr Karmelita
Członek Rady Nadzorczej


.....
Mariola Więckowska
Członek Rady Nadzorczej