

SPRAWOZDANIE
Rady Nadzorczej Mediatel S.A. za okres
od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

I. Ocena pracy Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej

W 2008 r. Rada Nadzorcza Mediatel S.A. („Spółka”) funkcjonowała w składzie pięcioosobowym. W rok tym okresie w składzie Rady Nadzorczej zaszły następujące zmiany:

- w dniu 30 stycznia 2008 r. Marcin Kubit złożył rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem od dnia 1 lutego 2008 r.;
- dniu 31 stycznia 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Zbigniewa Kazimierczaka na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz Rafała Ciećwierza na Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem od dnia 1 lutego 2008 r.;
- w dniu 20 czerwca 2008 r. Wojciech Gawęda złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz Sekretarza Rady z dniem 23 czerwca 2008 r.;
- w dniu 23 czerwca 2008 r. Rafał Ciećwierz złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2008 r.;

W związku ze złożonymi rezygnacjami w dniu 24 czerwca 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Wojciecha Gawędę i Rafała Ciećwierza.

W dniu 24 czerwca 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Mirosława Janisiewicza i powierzyło mu funkcję Sekretarza.

- z dniem 1 lipca 2008 r. do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej powołano również Dawida Sukacza;
- z dniem 24 września 2008 r. Phil O’Connor złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Mediatel S.A.;

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel S.A. w dniu 24 września 2008 r. powołało Członków Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję. Od dnia 24 września 2008 r. oraz na dzień 31 grudnia 2008 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się w następujący sposób:

Imię i nazwisko	Funkcja
Zbigniew Kazimierczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mirosław Janisiewicz	Sekretarz Rady Nadzorczej
Marcin Łolik	Członek Rady Nadzorczej
Dawid Sukacz	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Sieluk	Członek Rady Nadzorczej

Piotr Sieluk złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 5 stycznia 2009r.

Dawid Sukacz złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 26 stycznia 2009r.

Obecnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja
Zbigniew Kazimierczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mirosław Janisiewicz	Sekretarz Rady Nadzorczej
Marcin Łolik	Członek Rady Nadzorczej
Albert Kuźmicz	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Urbański	Członek Rady Nadzorczej

Posiedzenia Rady Nadzorczej

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2008 r., Rada Nadzorcza wykonywała nadzór nad działalnością Spółki, oraz sprawowała kontrolę dokumentów przedstawianych Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki zgodnie z przepisami ustawy Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutem Spółki. W 2008 roku Rada Nadzorcza Mediatel S.A. działała zgodnie z przyjętymi do stosowania przez Spółkę zasadami ładu korporacyjnego określonymi w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”. Rada Nadzorcza brała aktywny udział w procesie oceny najważniejszych inicjatyw mając na względzie interes Spółki oraz wzrost jej wartości dla akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki odbyła w roku 2008 łącznie 14 posiedzeń, w trakcie których podjęła szereg uchwał oraz zajmowała stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad. Posiedzenia z bezpośrednim uczestnictwem członków Rady odbyły się w następujących terminach: 30 stycznia, 5 marca, 27 maja, 9 czerwca, 26 czerwca, 23 lipca, 23 października, i 15 grudnia 2008 roku, posiedzenia w formie konferencji telefonicznej odbyły się w następujących datach: 9 stycznia, 8 lutego, 27 marca, 14 kwietnia, 21 maja, 27 czerwca 2008 roku.

Porządek posiedzeń oraz podjęte uchwały dotyczyły między innymi:

1. Powołania członków Zarządu.
2. Wyrażania zgody na zawieranie umów z Członkami Zarządu.
3. Określenia wysokości wynagrodzenia Zarządu.
4. Wyrażania zgody na transakcje wymagających zgody Rady Nadzorczej zgodnie ze Statutem Spółki.
5. Omówienia, oceny i zatwierdzenia:
 - Sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku;
 - Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
 - Sprawozdania Rady Nadzorczej;
 - Propozycji Zarządu do pokrycia straty Spółki za rok 2007.
6. Wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Mediatel za rok 2008.
7. Ustalenie jednolitego tekstu Statutu Spółki po zmianach uchwalonych na walnych zgromadzeniach Spółki lub uchwałą zarządu.
8. Uchwalania regulaminu pracy Zarządu.
9. Omawiania i analizy bieżących wyników ekonomicznych Spółki;
10. Wyrażania zgody na czynności Zarządu, wymagających zgody Rady Nadzorczej zgodnie ze Statutem Spółki.
11. Opiniowania projektów uchwał przedstawianych przez Zarząd, które były następnie przedmiotem obrad walnego zgromadzenia, w tym projekty uchwał w sprawie połączenia Mediatel SA ze spółką Elterix Holding Sp. z o.o.
12. Wyrażenia zgody na dokonywanie przez Zarząd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz emisję akcji serii F, G i I.

Stały nadzór nad działalnością Spółki i pracą Zarządu Rada Nadzorcza wykonywała poprzez:

- analizowanie materiałów otrzymywanych od Zarządu na wniosek Rady,
- uzyskiwanie informacji i szczegółowych wyjaśnień od Członków Zarządu i innych pracowników firmy w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej nie działają komitety. W roku finansowym 2008 Rada Nadzorcza kolegialnie podejmowała decyzje odbywając posiedzenia w zakresie kontroli wewnętrznej Spółki, jak również dokonywała wszechstronnego przeglądu okresowych sprawozdań finansowych, monitorowała rzetelność informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę, dokonała wyboru i współpracowała z biegłym rewidentem Spółki. Rada sprawowała nadzór nad realizacją celów operacyjnych i finansowych Spółki.

Rada Nadzorcza na każdym posiedzeniu szczegółowo analizowała bieżące wyniki finansowo-ekonomiczne, a w szczególności:

- realizację zadań w zakresie przychodów Spółki tj. sprzedaży usług oraz przychodów operacyjnych i finansowych,
- poziom kosztów ponoszonych przez Spółkę,
- kształtowanie się akumulacji na sprzedaży, wyniku operacyjnego, wyniku brutto i wyniku netto,
- stany należności i zobowiązań, gospodarkę środkami finansowymi oraz utrzymywanie płynności finansowej.

Jednocześnie Rada Nadzorcza podejmowała decyzję m.in. w zakresie kształtowania struktury zarządzania w Spółce, w tym w kwestii systemu wynagrodzeń oraz doboru kadry odpowiedniej dla osiągnięcia przez Spółkę wyznaczonych celów, w szczególności w odniesieniu do członków Zarządu Spółki, przeglądała i rekomendowała zasady wynagrodzeń członków Zarządu zgodnie z interesem Spółki.

W roku obrotowym 2008 Rada Nadzorcza rzetelnie i skutecznie prowadziła stały ogólny nadzór nad działalnością Spółki, należycie wykonywała swoje obowiązki odbywając regularnie posiedzenia oraz zajmowała się wszystkimi sprawami w ramach swoich kompetencji zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz ze Statutem Spółki.

II. Zwięzła ocena sytuacji Spółki

Niniejsza ocena sytuacji spółki dominującej oraz Grupy Mediatel w 2008 roku została sporządzona przez Radę Nadzorczą Spółki zgodnie z zasadą III.1.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Ocena ta jest oparta na wynikach finansowych w 2008 roku, a także informacjach uzyskanych przez Radę Nadzorczą w trakcie wypełniania przez nią obowiązków statutowych.

Zgodnie z zaproponowaną w październiku 2007 r. przez Zarząd strategią, w 2008 r. Spółka koncentrowała się w pierwszym etapie na fuzjach i przejęciach innych podmiotów z branży telekomunikacyjnej, a w następnej kolejności na integracji i restrukturyzacji nabytych podmiotów. Jednocześnie Spółka zintensyfikowała działania w zakresie hurtowej sprzedaży usług telekomunikacyjnych oraz uruchomienia działalności operacyjnej i sprzedaży usług telekomunikacyjnych na terenie całej Polski.

Realizując nowoprzyjętą strategię Spółka nabyła w lutym 2008 roku, 200 sztuk udziałów stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Mediatel 4B Sp. z o. o. (dawniej eTel Polska Sp. z o.o.). Kolejnym krokiem realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Mediatel było nabycie, w marcu 2008 roku, od Premium Internet S.A. (wybranych składników przedsiębiorstwa związanych z obsługą terminacji międzynarodowego ruchu telekomunikacyjnego, w skład których weszły m.in.: infrastruktura telekomunikacyjna, oprogramowanie oraz umowy z kontrahentami. W czerwcu 2008 r. zostało zarejestrowane połączenie Mediatel S.A. ze spółką Elterix Holding Sp. z o.o. – tworzącą Grupę Elterix (w skład, której wchodziły spółki: Elterix S.A., Mediatel Consulting Sp. z o.o. oraz Concept-T Sp. z o.o.).

Przeprowadzony w pierwszej połowie roku proces konsolidacji spółek przyczynił się do wzmocnienia pozycji Grupy Kapitałowej Mediatel na rynku klientów korporacyjnych, zwiększenia bazy klientów hurtowych.

W rezultacie powyższych transakcji jak również synergii z nich wynikających Grupa Mediatel uzyskała zadowalające wyniki zgodne z prognozą założoną na rok 2008. Wartość sprzedaży usług dla Grupy Kapitałowej wyniosła 176.739 tys. PLN w 2008 r., przekraczając 0,99% prognozowaną wartość przychodów wyznaczoną

na poziomie 175.000 tys. PLN, a EBITDA osiągnęła poziom 17.697 tys. PLN i była wyższa niż prognozowana o 3,49%.

W wyniku przeprowadzonego procesu konsolidacji oraz działań Zarządu zmierzających do optymalizacji kosztów sprzedaży i kosztów bezpośrednich związanych z działalnością spółek, poprawie uległy wszystkie wskaźniki rentowności za 12 miesięcy 2008 r., zarówno finansowe jak i majątkowe.

Zdaniem Rady Nadzorczej w 2009 r. Spółka powinna kontynuować wysiłki w kierunku wdrażania kluczowych celów strategicznych wyznaczonych na lata 2008-2009, a w szczególności:

- ugruntować czołową pozycję wśród operatorów alternatywnych hurtowej wymiany międzynarodowego ruchu telekomunikacyjnego,
- zając istotnej pozycji na rynku usług telekomunikacyjnych dla małych i średnich firm,
- stworzyć unikalną ofertę usług głosowych dla dużych korporacji,
- rozwinąć działalność operacyjną i sprzedażową na rynku odbiorców indywidualnych.
- poszerzyć zakres hurtowego dostępu do abonamentu (WLR) na teren całego kraju,
- .-dalsza optymalizacja kosztów operacyjnych,
- utrzymać stabilność finansową.

Reasumując, w ocenie Rady Nadzorczej Spółka posiada potencjał, doświadczenie i pozycję gwarantującą dalsze zwiększanie swojej konkurencyjności oraz osiąganie dobrych wyników w kolejnych latach. Rada Nadzorcza jest zdania, że Zarząd Spółki dołożył odpowiednich starań, by zrealizować cele zakładane na rok 2008 oraz pozytywnie odnosi się do działań Zarządu mających na celu dalszy rozwój poprzez planowane akwizycje firm.

III. System kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Spółka wprowadziła system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem, za skuteczność którego odpowiada Zarząd. Wdrożone kontrole podlegają ciągłej okresowej ocenie. Stałemu monitorowaniu i ewaluacji pod kątem istotnych ryzyk oraz prawidłowości działania czynności kontrolnych podlegają przede wszystkim procesy sprzedaży i należności, zakupów i płatności.

Sprawozdania finansowe i raporty okresowe mają zapewniać adekwatność i poprawność informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej jest przeprowadzana przy użyciu szeregu narzędzi jak m.in.:

- przeglądy wyników Grupy Kapitałowej z wykorzystaniem ustalonego zakresu raportowania finansowego,
- regularne przeglądy publikowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej przez audytora,
- ustalony zakres raportowania finansowego stosowanego przez Grupę Kapitałową oraz powtarzalny i zgodny z Rozporządzeniem z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, zestaw danych finansowych i operacyjnych zawartych w raportach finansowych umożliwiający porównanie wyników kolejnych okresów.

W ocenie Rady Nadzorczej system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki funkcjonuje na satysfakcjonującym poziomie.

IV. Wyniki oceny sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności za 2008 rok

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki, Rada Nadzorcza dokonała oceny następujących dokumentów przedstawionych przez Zarząd Spółki za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.:

1. Sprawozdania finansowego Mediatel S.A. zawierającego:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2008, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 93.316 tys. zł,

- (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008 wykazujący zysk netto w kwocie 6.648 tys. zł,
 - (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 30.946 tys. zł,
 - (e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008 wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 3.574 tys. zł,
 - (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Sprawozdania Zarządu z działalności Mediatel w 2008r.
 3. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel obejmującego:
 - (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 99.144 tys. zł,
 - (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący zysk finansowy netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 8.608 tys. zł,
 - (c) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 5.451 tys. zł,
 - (d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2008 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 32.906 tys. zł,
 - (e) noty objaśniające do sprawozdania finansowego.
 4. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Mediatel w 2008r.
 5. Sprawozdania finansowego spółki przejętej przez Mediatel SA, tj. Elterix Holding Sp. z o.o. sporządzonego na dzień 20 czerwca 2008r. zawierającego:
 - (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - (b) bilans sporządzony na dzień 20.06.2008, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 16.617 tys. zł,
 - (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008 do 20.06.2008 wykazujący zysk netto w kwocie 319 tys. zł,
 - (d) dodatkowe informacje i objaśnienia

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej Mediatel za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. zostało zbadane przez Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Przy dokonywaniu oceny Rada Nadzorcza posiłkowała się w szczególności opinią biegłego rewidenta oraz raportami uzupełniającymi do tej opinii. Rada Nadzorcza zasięgała także informacji od Zarządu Spółki.

Po przeprowadzeniu wnikliwej analizy Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki, sprawozdanie finansowe spółki przejętej na dzień 20 czerwca 2008 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mediatel, a także sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008 są:

- sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz rzetelnie przedstawiają informacje istotne dla oceny (i) wyniku finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2008 oraz (ii) jej sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 31 grudnia 2008 r.

Rada Nadzorcza przeprowadziła ocenę oraz wydała pozytywną opinię dotyczącą wniosku Zarządu co do podziału zysku netto Spółki za rok 2008. Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium za okres wykonywania obowiązków w 2008 roku wszystkim osobom wchodzącym w skład Zarządu Spółki w 2008 roku oraz wszystkim członkom Zarządu spółki przejętej przez Mediatel SA, tj. członkom zarządu Elterix Holding Sp. z o.o. za okres od dnia 1 stycznia 2008 r. do dnia 20 czerwca 2008r..

Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania z jej działalności.

Warszawa, 7 maja 2009 roku.

Zbigniew Kazimierzak
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mirosław Janisiewicz
Sekretarz Rady Nadzorczej

Marcin Łolik
Członek Rady Nadzorczej

Albert Kuźmicz
Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Urbański
Członek Rady Nadzorczej