

SPRAWOZDANIE
Rady Nadzorczej MediaTel SA („Spółka”)
za okres 01.01.2007 - 31.12.2007 r.

I. Ocena pracy Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza MediaTel SA jest pięcioosobowa. W 2007 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

| Rada Nadzorcza funkcji | Funkcja | Data | pełnienia |
|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------|------------------|
| Wiesław Zgórzak | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 01.01.2007 – 28.09.2007 | |
| Maciej Gawęda | Sekretarz Rady Nadzorczej | 01.01.2007 – 31.08.2007 | |
| Maria Gawęda | Członek Rady Nadzorczej | 01.01.2007 – 28.09.2007 | |
| Roman Gładyszowski | Członek Rady Nadzorczej | 01.01.2007 – 25.09.2007 | |
| Piotr Nitecki | Członek Rady Nadzorczej | 01.01.2007 – 25.09.2007 | |

Na posiedzeniu RN w dniu 24 sierpnia 2007 r. p. Maciej Gawęda złożył rezygnację z Członka RN. Na jego miejsce RN dokooptowała do swego składu z dniem 1 września 2007 p. Wojciecha Gawęda i powierzyła mu obowiązki Sekretarza Rady.

Na NWZ w dniu 28 września 2007 r. Walne Zgromadzenie przyjęło rezygnacje z Rady Nadzorczej następujących osób:

1. Wiesława Zgórzaka
2. Marii Gawęda
3. Piotra Niteckiego
4. Romana Gładyszowskiego

Na ich miejsce NWZ powołało:

1. Marcina Kubita – jako Przewodniczącego RN
2. Phila O'Connor
3. Marcina Łolika
4. Pawła Chodnickiego

Jednocześnie NWZ potwierdziło dokooptowanie do RN p. Wojciecha Gawęda i powierzenie mu funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej.

W dniu 28 listopada 2007 r. Paweł Chodnicki złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 29 listopada 2007 r.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. skład Rady Nadzorczej MediaTel SA przedstawia się następująco:

| Rada Nadzorcza | Funkcja |
|-----------------------|----------------------------------|
| Marcin Kubit | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Wojciech Gawęda | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| Phil O'Connor | - Członek Rady Nadzorczej |
| Marcin Łolik | - Członek Rady Nadzorczej |

Posiedzenia Rady Nadzorczej

Zgodnie z przepisami ustawy Kodeks Spółek Handlowych, Statutem Spółki, dokumentem „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, Rada Nadzorcza wykonywała nadzór nad działalnością Spółki, oraz analizowała dokumenty przedstawiane Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki.

Sprawowanie funkcji nadzorczej było realizowane przez Radę Nadzorczą w szczególności poprzez pozyskiwanie stałych informacji o działalności Spółki od Zarządu i pracowników.

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki odbyła w okresie sprawozdawczym 8 protokołowanych posiedzeń, w trakcie, których podjęła szereg uchwał oraz zajmowała stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad. Posiedzenia odbywały się w następujących terminach: 5 stycznia, 3 kwietnia, 11 czerwca, 24 sierpnia, 10 października, 26 października, 28 listopada i 13 grudnia 2007 r.

Porządek posiedzeń oraz podjęte uchwały dotyczyły między innymi:

1. Wyrażania zgody na zawieranie umów z Członkami Zarządu.
2. Wyrażania zgody na transakcje wymagających zgody Rady Nadzorczej zgodnie ze Statutem Spółki.
3. Omówienia, oceny i zatwierdzenia:
 - . Sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 r.;
 - . Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
 - . Sprawozdania Rady Nadzorczej;
 - . Propozycji Zarządu przeznaczania zysku netto za 2006r.
4. Wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2007.
5. Ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki po zmianach uchwalonych na walnych zgromadzeniach Spółki;
6. Powołania członków Zarządu.
7. Dokooptowania członka Rady Nadzorczej.
8. Określenia wysokości wynagrodzenia Zarządu.
9. Zatwierdzenie głównych założeń strategii Spółki w zakresie działań operacyjnych do końca 2007 r. oraz na 2008 r.
10. Omawiania i analizy bieżących wyników ekonomicznych Spółki;
11. Wyrażania zgody na czynności Zarządu, wymagających zgody Rady Nadzorczej zgodnie ze Statutem Spółki.

Zarząd

Zarząd w okresie od 1 stycznia do dnia 31 sierpnia 2007 r. funkcjonował w następującym składzie:

- Wojciech Gawęda - Prezes Zarządu,
- Jerzy Rosiak – Członek Zarządu.

W okresie od 1 września do 31 grudnia 2007 r. Zarząd funkcjonował w następującym składzie:

- Zbigniew Kazimierczak - Prezes Zarządu,
- Jacek Niedziałkowski – Członek Zarządu.

W ramach Rady Nadzorczej nie działają komitety. Rada Nadzorcza kolegialnie podejmowała decyzję odbywając posiedzenia w zakresie kontroli wewnętrznej Spółki, jak również dokonywała wszechstronnego przeglądu rocznego i okresowych sprawozdań finansowych, monitorowała rzetelność informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę, współpracowała z biegłym rewidentem 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 kolegialnie 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 okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza nie korzystała z uprawnień wynikających z art. 383 Kodeksu spółek handlowych tj.:

- nie zawieszała w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu,
- nie delegowała Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu.

W 2007 r. Rada Nadzorcza MediaTel SA działała zgodnie ze swoim regulaminem, Statutem Spółki, przyjętymi do stosowania przez Spółkę zasadami ładu korporacyjnego określonymi w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005” oraz obowiązującymi przepisami prawa, kierując się przy tym słusznym interesem Spółki i dobrem jej Akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza wykonywała stały nadzór nad działalnością Spółki i pracą Zarządu 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.

Rada Nadzorcza rzetelnie i skutecznie prowadziła nadzór nad działaniami Zarządu i pozytywnie ocenia swoją pracę w roku obrotowym 2007.

II. Zwięzła ocena sytuacji Spółki

W październiku 2007 r. Rada Nadzorcza zaakceptowała zaproponowaną przez Zarząd strategię Spółki której założeniem jest rozwój poprzez akwizycje, dbałość o kosztową stronę działalności Spółki oraz osiągnięcie synergii wynikających z przejmowania podmiotów..

Przychody Spółki w 2007 r. wyniosły 53.047 tys. zł, co stanowi spadek o 21,41 % w porównaniu z 2006 r. Przyczyną niższych przychodów za 2007 r. był spadek wpływów z tytułu usług hurtowych i rozliczeń międzyoperatorskich. Jednakże, w wyniku realizacji przedstawionej w październiku 2007 r. strategii zakładającej wzrost przychodów w zakresie współpracy z operatorami zagranicznymi i krajowymi, wartość sprzedaży Spółki w IV kwartale 2007 r. wyniosła 16.292 tys. zł osiągając tym samym najwyższy poziom od czterech kwartałów. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody w IV kwartale zwiększyły się o 20,01%. Rada Nadzorcza w oparciu o stanowisko Zarządu Spółki oczekuje w 2008 roku wzrostu rentowności i przychodów Spółki na co wpływ będą miały m.in. następujące czynniki:

- wzrost liczby klientów korporacyjnych,
- efekty synergii powstałych w wyniku nabycia przez MediaTel SA 100 % udziałów w kapitale eTel Polska Sp. z o.o. oraz połączenia MediaTel S.A. z Elterix Holding Sp. z o.o.,
- wzrost wolumenu ruchu telekomunikacyjnego hurtowego,
- redukcja kosztów wynikająca z optymalizacji infrastruktury telekomunikacyjnej wchodzącej w skład połączonych spółek,
- tempo pozyskiwania klientów na usługi głosowe świadczone w technologii VoIP (Voice over Internet Protocol) przy wykorzystaniu baz klienckich, jak również platform technicznych połączonych spółek;
- poszerzanie zakresu hurtowego dostępu do abonamentu (WLR) na terenie całego kraju;
- uruchomienie nowych usług dla klientów detalicznych.

Ponadto, zdaniem Rady Nadzorczej:

1. Zarząd powinien dołożyć wszelkich starań, aby pozytywnie zakończyć proces negocjacji z TP SA nowej umowy o współpracy, która powinna zastąpić dotychczasową umowę z 30 sierpnia 2004 r. oraz dwie wspomniane powyżej Decyzje Prezesa URTiP.
2. Zarząd Spółki powinien niezwłocznie wznowić negocjacje z TP SA w sprawie pozasądowego porozumienia (Ugody) w zakresie spornych płatności i potrąceń wynikających z dotychczasowych różnych interpretacji Decyzji Prezesa URTiP oraz braku dostosowania stawek do oferty RIO w Umowie z dnia 30 sierpnia 2004 r.

3. Rada Nadzorcza stoi na stanowisku, że osiągnięcie ugody z TP SA w zakresie wzajemnych należności leży w żywotnym interesie Spółki i przyczyni się do pozytywnej poprawy postrzegania i notowania akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych.

W ocenie Rady Nadzorczej realne jest osiągnięcie celów strategicznych przez Spółkę, zajęcie czołowej pozycji w segmencie hurtowej sprzedaży usług telekomunikacyjnych oraz istotnej pozycji na rynku usług telekomunikacyjnych dla małych i średnich firm.

III. Wyniki oceny sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności za 2007 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 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. (dalej zwany „Okresem Sprawozdawczym”):

- bilansu Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 r.;
- rachunku zysku i strat Spółki sporządzonego za Okres Sprawozdawczy;
- sprawozdania z przepływu środków pieniężnych Spółki sporządzonego za okres Sprawozdawczy;
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2007r.

Sprawozdanie finansowe zostało zweryfikowane przez audytora Spółki, którym jest BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. (dawniej: Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 12 lok. 3.

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, a także sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2007 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 za Okres Sprawozdawczy oraz (ii) jej sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 31 grudnia 2007 r.

Rada Nadzorcza przeprowadziła również ocenę oraz pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu, co do pokrycia straty Spółki za 2007 r. Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium za okres wykonywania obowiązków w 2007 roku wszystkim osobom wchodzącym w skład Zarządu Spółki w 2007 r.

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

Warszawa, 9 czerwca 2008 roku.

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zbigniew Kazimierczak

Sekretarz Rady Nadzorczej
Wojciech Gawęda