

**SPRAWOZDANIE**  
**Rady Nadzorczej Mediatel S.A. za okres**  
**od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku**

**I. Ocena pracy Rady Nadzorczej**

**Skład Rady Nadzorczej**

W 2009 r. Rada Nadzorcza Mediatel S.A. („Mediatel”, „Spółka”) od 1 stycznia 2009 r. do 26 maja 2009 r. funkcjonowała w składzie pięcioosobowym. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel w dniu 26 maja 2009 r. podjęło uchwałę w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki na sześć osób.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się w następujący sposób:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
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

W roku 2009 w składzie Rady Nadzorczej zaszły następujące zmiany:

- Piotr Sieluk złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 5 stycznia 2009 r.;
- Dawid Sukacz złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 26 stycznia 2009 r.;
- Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 15 stycznia 2009 r. w związku ze złożoną rezygnacją Piotra Sieluka z funkcji Członka Rady Nadzorczej dokooptowała do składu Rady Nadzorczej Spółki Alberta Kuźmicza jako Członka Rady Nadzorczej z dniem 15 stycznia 2009 r.;
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 stycznia 2009 r. zatwierdziło dokonane przez Radę Nadzorczą Spółki dokooptowanie Alberta Kuźmicza do składu Rady Nadzorczej oraz powołało Krzysztofa Urbańskiego z dniem 30 stycznia 2009 r. jako Członka Rady Nadzorczej Mediatel;
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 maja 2009 r. podjęło uchwałę w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej na sześć osób oraz powołało do Rady Nadzorczej Spółki Piotra Nadolskiego.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
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
Piotr Nadolski	Członek Rady Nadzorczej

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

Marcin Łolik oraz Piotr Nadolski, zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, spełniają kryteria niezależności od Spółki oraz podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, wynikające z zasady nr 6 z działu III dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

### **Posiedzenia Rady Nadzorczej**

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza wykonywała nadzór nad działalnością Spółki, oraz sprawowała kontrolę dokumentów przedstawianych Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki zgodnie z przepisami ustawy Kodeks Spółek Handlowych oraz Statutem Spółki. W 2009 roku Rada Nadzorcza Mediatel 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 podejmowała również decyzje 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, przeglądała i ustalała zasady wynagrodzeń członków Zarządu zgodnie z interesem Spółki.

Wykonując swoje obowiązki Rada Nadzorcza odbyła w roku 2009 łącznie 11 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: 15 stycznia, 6 marca, 7 kwietnia, 7 maja, 29 czerwca, 7 sierpnia, 26 listopada 2009 r., posiedzenia w trybie telekomunikacyjnym odbyły się w następujących datach: 3 czerwca, 21 lipca, 4 września, 21 września 2009 r.

Porządek posiedzeń oraz podjęte uchwały dotyczyły między innymi:

1. Powołania członków Zarządu.
2. Ustalenia zasad wynagrodzenia dla Członków Zarządu.
3. Dokooptowania nowego członka Rady Nadzorczej.
4. Opiniowania projektów uchwał przedstawianych przez Zarząd, które były następnie przedmiotem obrad walnego zgromadzenia.
5. Omówienia, oceny i zatwierdzenia:
  - sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 roku;
  - sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za 2008 rok;
  - sprawozdania Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku;
  - propozycji Zarządu do przeznaczenia zysku Spółki za rok 2008.
6. Wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Mediatel („Grupa Kapitałowa”) za rok 2009.
7. Ustalenia i zatwierdzenia jednolitego tekstu Statutu Spółki po zmianach uchwalonych na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
8. Omawiania i analizy bieżących wyników ekonomicznych Spółki.
9. Wyrażania zgody na transakcje wymagających zgody Rady Nadzorczej zgodnie ze Statutem Spółki.
10. Wyrażania zgody na czynności Zarządu wymagających zgody Rady Nadzorczej zgodnie ze Statutem Spółki.
11. Powołania Komitetu Audytu.

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

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

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 i Grupę,
- kształtowanie się akumulacji na sprzedaży, wyniku operacyjnego, wyniku brutto i wyniku netto,
- stany należności i zobowiązań, gospodarkę środkami finansowymi oraz utrzymywanie płynności finansowej.

W roku obrotowym 2009 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.

### **Komitet Audytu**

Komitet ds. Audytu składa się z trzech członków Rady Nadzorczej mianowanych przez Radę.

W strukturze Rady Nadzorczej Mediatel stosownie do przepisów ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649) („ustawa o biegłych rewidentach”) od 26 listopada 2009 r. funkcjonuje Komitet Audytu w składzie: Zbigniew Kazimierczak – Przewodniczący Komitetu, Piotr Nadolski, Marcin Łolik.

Piotr Nadolski jest Członkiem Niezależnym spełniającym warunki niezależności, o których mowa w art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 ustawy o biegłych rewidentach oraz posiadającym kompetencje w dziedzinie rachunkowości.

Zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej, kontroli wewnętrznej Spółki oraz Grupy Kapitałowej Mediatel oraz współpraca z biegłymi rewidentami Spółki. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,  
oraz
- 5) rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki.

Zadania komitetu audytu w Spółce wykonywane były przez Radę Nadzorczą Spółki, która składała się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby tj. 5 członków do dnia 26 maja 2009 r. Rada Nadzorcza kolegiałnie podejmowała decyzje odbywając posiedzenia w zakresie kontroli wewnętrznej Spółki oraz procedur monitorowania i oceny ryzyk, na które Spółka była narażona, jak również dokonywała wszechstronnego przeglądu okresowych sprawozdań finansowych, monitorowała rzetelność informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę, dokonywała wyboru oraz oceniała niezależność biegłego rewidenta a także obiektywność wyników badania przeprowadzanego przez audytora zewnętrznego. Rada Nadzorcza sprawowała nadzór nad realizacją celów operacyjnych i finansowych Spółki.

## **II. Zwięzła ocena sytuacji Spółki**

Niniejsza ocena sytuacji spółki dominującej oraz Grupy Mediatel w 2009 r. 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 osiągniętych w 2009 r. a także informacjach uzyskiwanych przez Radę Nadzorczą w trakcie wypełniania przez nią obowiązków statutowych.

W 2009 r. działania Zarządu koncentrowały się na ugruntowaniu pozycji na rynku hurtowej wymiany międzynarodowego ruchu telekomunikacyjnego oraz na sprzedaży usług telekomunikacyjnych na terenie całej Polski klientom korporacyjnym. Zarząd ponadto podejmował działania zmierzające do wewnętrznej konsolidacji w celu uproszczenia struktury Grupy, w tym ograniczenia kosztów funkcjonowania. Istotne wydarzenia w 2009 r.:

- 1) Zawarcie ugody z Telekomunikacją Polską S.A.
- 2) Umocnienie pozycji na rynku hurtowym poprzez finalizację zakupu 100% udziałów amerykańskiego operatora Velvet Telecom.
- 3) Wzmocnienie oferty produktowej dla biznesu poprzez rozszerzenie port folio usług o transmisję danych – rozwiązania dedykowane dla rynku korporacyjnego i operatorskiego.
- 4) Wprowadzenie zaawansowanych rozwiązań hostingowych dla klientów korporacyjnych.
- 5) Zwiększenie wolumenu sprzedaży usług dla klientów korporacyjnych (prawie 100%).
- 6) Rezygnacja z projektu MVNO.
- 7) Zakończenie prac nad usługami A-Z dla operatorów.
- 8) Przeprowadzenie analizy i optymalizacja struktury kosztowej prowadzonej działalności.

W 2009 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto Grupy Mediatel wyniosły 183.058 tys. PLN. W porównaniu do roku 2008 przychody zwiększyły się o 6.319 tys. PLN tj. o 4%. Głównym źródłem tego wzrostu były wyższe przychody ze sprzedaży do segmentu Bussines. Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w tym okresie wyniósł 31.719 tys. PLN, a w roku ubiegłym 23.709 tys. PLN. Natomiast zysk z działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 8.431 tys. PLN oraz 9.818 tys. PLN za okres porównywalny.

Całkowita amortyzacja w 2009 r. wyniosła 9.666 tys. PLN, tak więc EBITDA (zysk operacyjny) wyniósł 18.097 tys. PLN, co stanowi wzrost w stosunku do roku 2008 o 2,3%. Osiągnięta EBITDA jest niższa od prognozowanej o 19,6%, na co złożyły się następujące czynniki: większy niż zakładany na początku 2009 r. wpływ obniżki stawek MTR na stronę przychodową z działalności Grupy Mediatel (skonsolidowane przychody były niższe od prognozowanych o 6,1%), a tym samym na wysokość marży, wahania na rynku walut, umocnienie złotego w drugiej połowie 2009 r. Na ostateczną wartość EBITDA wpłynęło również zawieszenie postępowania finalizującego zakładaną w drugiej połowie 2009 r. transakcję sprzedaży wybranych składników przedsiębiorstwa spółki zależnej Elterix S.A. stanowiące część działalności Grupy pod brandem Telepin i Telepin Mobi (zakładana wartość transakcji 3 mln PLN).

Koszty Grupy Mediatel w 2009 r. w relacji do 2008 r. pozostały na podobnym poziomie jak w 2008 r.

Zdaniem Rady Nadzorczej Grupa Kapitałowa powinna kontynuować wysiłki w kierunku wdrażania kluczowych celów strategicznych wyznaczonych na rok 2010, a w szczególności:

- 1) Rozwój działalności hurtowej na rynkach międzynarodowych oraz poszukiwanie podmiotów do przejęć na rynku krajowym i zagranicznym.
- 2) Zmiana strategii sprzedaży usług dla klientów korporacyjnych:
  - odejście od sprzedaży produktów o niskiej gross margin (preselekcja, WLR),
  - sprzedaż rozwiązań outsourcingowych z zakresu transmisji danych oraz telefonii.
- 3) Rozwój pośrednich kanałów sprzedaży umożliwiających odsprzedaż usług klientom indywidualnym i korporacyjnym poprzez resellerów.
- 4) Dalsza optymalizacja kosztów operacyjnych.
- 5) Utrzymanie stabilności finansowej.
- 6) Sprzedaż bazy klientów indywidualnych, kontynuacja planów związanych ze sprzedażą Telepin i Telepin Mobi.

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 2009 oraz pozytywnie odnosi się do działań Zarządu mających na celu realizację postawionych zadań na rok 2010.

### **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. Zarząd Spółki osobiście angażuje się na poszczególnych etapach wewnętrznych regulacji we właściwe funkcjonowanie całego systemu kontroli i na bieżąco monitoruje jego funkcjonowanie.

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

- przeglądy wyników Spółki i Grupy Kapitałowej z wykorzystaniem ustalonego zakresu raportowania finansowego,
- regularne przeglądy publikowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej przez audytora,
- ustalony zakres raportowania finansowego stosowanego przez Spółkę i Grupę Kapitałową oraz powtarzalny i zgodny z Rozporządzeniem z dnia 19 lutego 2009 r. 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.

Działalność Grupy Mediatel wiąże się z narażeniem na ryzyka finansowe (ryzyko związane ze zmianą kursów walut, stopy procentowej, ryzyko utraty płynności, ryzyko kapitałowe). Zdaniem Rady Nadzorczej Zarząd na bieżąco monitoruje rzeczywisty oraz prognozowany poziom ryzyk, a działania podejmowane przez Zarząd wspierają stabilność finansową Spółki. W ocenie Rady Nadzorczej system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki funkcjonuje na satysfakcjonującym poziomie.

### **IV. Ocena sprawozdań finansowych oraz sprawozdań z działalności**

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki, Rada Nadzorcza dokonała oceny dokumentów przedstawionych przez Zarząd Spółki za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej były:

1. Sprawozdanie finansowe Mediatel za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r. obejmujące:
  - (a) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 wykazujące dochód całkowity w kwocie minus 1.175 tys. PLN,
  - (b) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 83.558 tys. PLN,
  - (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.836 tys. PLN,
  - (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4.238 tys. PLN,
  - (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
2. Sprawozdanie z działalności Mediatel za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r.
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Mediatel za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r. obejmujące:
  - (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 84.573 tys. PLN,
  - (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia wykazujący dochód całkowity w kwocie 5.116 tys. PLN,
  - (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3.836 tys. PLN,

- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.013 tys. PLN,
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

4. Sprawozdanie z działalności Grupy Mediatel za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r.

Zgodnie z § 18 ust. 2 pkt 10 Statutu Spółki Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 29 czerwca 2009 r. dokonała wyboru biegłego rewidenta. Badanie obowiązkowych sprawozdań Spółki oraz Grupy Mediatel zostało powierzone firmie Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod nr 1898. Sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mediatel za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r. uzyskały opinię biegłego rewidenta 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 oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Mediatel, a także sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r. zostały:

- sporządzone zgodnie z obowiązującymi w spółkach Grupy Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- są zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz rzetelnie przedstawiają informacje istotne dla oceny wyniku finansowego oraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i Grupy Mediatel na dzień 31 grudnia 2009 r.

Rada Nadzorcza przeprowadziła również ocenę oraz pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu co do pokrycia straty Spółki za rok 2009.

Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium za okres wykonywania obowiązków w 2009 r. wszystkim osobom wchodzącym w skład Zarządu Spółki w 2009 r. Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania z jej działalności.

Warszawa, 26 marca 2010 r.

Zbigniew Kazimierczak  
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Albert Kuźmicz  
Członek Rady Nadzorczej

Mirosław Janisiewicz  
Sekretarz Rady Nadzorczej

Krzysztof Urbański  
Członek Rady Nadzorczej

Marcin Łolik  
Członek Rady Nadzorczej

Piotr Nadolski  
Członek Rady Nadzorczej