



**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
MEDIATEL S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

I. Ocena pracy Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2009 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się w następujący sposób:

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

W roku 2010 w składzie Rady Nadzorczej zaszły następujące zmiany:

- Mirostaw Janisiewicz złożył rezygnację z funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej z dniem 14 lipca 2010r. r. z godz. 18:00;
- Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 14 lipca 2010 r. w związku ze złożoną rezygnacją Mirostawa Janisiewicza z funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej dokooptowała do składu Rady Nadzorczej Spółki Marcina Kubita jako Sekretarza Rady Nadzorczej z dniem 15 lipca 2010 r.;
- Marcin Kubit złożył rezygnację z funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej w Radzie Nadzorczej z dniem 15 października 2010r.;
- Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 18 października 2010 r. w związku ze złożoną rezygnacją Marcina Kubita z funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej dokooptowała do składu Rady Nadzorczej Spółki Jarostawa Michalika jako Sekretarza Rady Nadzorczej z dniem 18 października 2010 r.;

Na dzień 31 grudnia 2010 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja
Zbigniew Kazimierczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jarostaw Michalik	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 2010 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 2010 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 2010 łącznie 8 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: 26 lutego, 26 marca, 17 maja, 23 czerwca, 14 lipca, 30 sierpnia, 17 października 2010r., a posiedzenie w trybie telekomunikacyjnym odbyło się w dniu 24 lutego 2010r.

Porządek posiedzeń oraz podjęte uchwały dotyczyły między innymi:

1. Powołania Członków Zarządu.
2. Przyjmowania rezygnacji Członków Zarządu.
3. Ustalenia zasad wynagrodzenia dla Członków Zarządu.
4. Dokooptowania nowego członka Rady Nadzorczej.
5. Opiniowania projektów uchwał przedstawianych przez Zarząd, które były następnie przedmiotem obrad walnego zgromadzenia.
6. Omówienia, oceny i zatwierdzenia:
 - sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku;
 - sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za 2009 rok;
 - sprawozdania Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku;
 - propozycji Zarządu do przeznaczenia zysku Spółki za rok 2009.
7. Wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Mediatel („Grupa Kapitałowa”) za rok 2010.
8. Ustalenia i zatwierdzenia jednolitego tekstu Statutu Spółki po zmianach uchwalonych na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
9. Omawiania i analizy bieżących wyników ekonomicznych Spółki.

10. Wyrażania zgody na transakcje wymagających zgody Rady Nadzorczej zgodnie ze Statutem Spółki.
11. Wyrażania zgody na czynności Zarządu wymagających zgody Rady Nadzorczej zgodnie ze Statutem Spółki.

Stały nadzór nad działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej oraz 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.

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 2010 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 kolegalnie 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, dokonała 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 2010 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 2010 r. a także informacjach uzyskiwanych przez Radę Nadzorczą w trakcie wypełniania przez nią obowiązków statutowych.

Analizując sytuację otoczenia rynkowego GK Mediatel należy zaznaczyć, iż w 2010 roku odnotowany został spadek wartości rynku telekomunikacyjnego względem roku poprzedniego. Tradycyjnie, rynek telefonii stacjonarnej również odnotował spadek wartości. Wzrost przychodów z usług dostępu do Internetu i transmisji danych nie zrównoważył spadków na rynkach telefonii mobilnej i stacjonarnej. W dużej mierze spadek wartości rynku wynikał z polityki regulacyjnej dotyczącej stawek MTR. Ponadto w wyniku konkurencji rynek telefoniczny odczuwa również ciągły spadek cen sprzedawanych usług, szczególnie widoczny w segmencie B2B. Odnotowany spadek przychodów ze sprzedaży GK Mediatel, spowodowany był przede wszystkim niższymi stawkami za połączenia komórkowe oraz znacznym obniżeniem wolumenu ruchu w zakresie hurtowej wymiany ruchu telekomunikacyjnego. Zarząd Mediatel podjął dodatkowo decyzje o zamknięciu kontraktów najmniej marżowych oraz zaprzestaniu wymiany ruchu w ramach barterów o najniższej stopie zwrotu. W 2010 roku Zarząd Spółki rozpoczął także proces restrukturyzacyjny i optymalizacyjny w Spółce, co również wpłynęło na wartość osiągniętych wyników ekonomicznych. Na poziom uzyskanych wyników finansowych przez Mediatel i jego GK w 2010 r. wpływ miały między innymi następujące czynniki:

- utrata wartości aktywów spółki Velvet,
- aktualizacja należności głównie od kontrahentów zagranicznych w stosunku do których rozpoczęto przesądową procedurę windykacji,
- znaczny spadek ruchu i marż z powodu zmiany cen na świecie i w Polsce,
- wzrost kosztów zarządu w wyniku restrukturyzacji zatrudnienia,
- restrukturyzacja kosztów administracyjnych.

W opinii Rady Nadzorczej podjęte przez Zarząd Mediatel działania optymalizacyjne powinny w nieodległej przyszłości przynieść zauważalną poprawę wyników finansowych.

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 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej były:

1. Sprawozdanie finansowe Mediatel za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. obejmujące:
 - (a) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 wykazujące całkowitą stratę w wysokości 32.813 tys. PLN,
 - (b) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 42.817 tys. PLN,
 - (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 32.813 tys. PLN,

- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 95 tys. PLN,
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

2. Sprawozdanie z działalności Mediatel za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Mediatel za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 38.903 tys. PLN,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010r. wykazujący całkowitą stratę w kwocie 36.890 tys. PLN,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 36.930 tys. PLN,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.047 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 2010 r.

Zgodnie z § 18 ust. 2 pkt 10 Statutu Spółki Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 23 czerwca 2010 r. dokonała wyboru biegłego rewidenta. Badanie obowiązkowych sprawozdań Spółki oraz Grupy Mediatel zostało powierzone firmie PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Elbląskiej 15/17 wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod nr 548. Sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mediatel za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. uzyskały opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Przy dokonywaniu oceny Rada Nadzorcza posłużyła 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 2010 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 2010 r.

Rada Nadzorcza przeprowadziła również ocenę oraz pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu co do pokrycia straty Spółki za rok 2010.

Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium za okres wykonywania obowiązków w 2010 r. wszystkim osobom wchodzącym w

skład Zarządu Spółki w 2010 r. Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania z jej działalności.

Warszawa, 31 maja 2011 r.

Zbigniew Kazimierczak
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Albert Kuźmich
Członek Rady Nadzorczej

Jarosław Michalik
Sekretarz Rady Nadzorczej

Krzysztof Urbański
Członek Rady Nadzorczej

Marcin Łolik
Członek Rady Nadzorczej

Piotr Nadolski
Członek Rady Nadzorczej