

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEDIATEL SA ZA OKRES OD 01.01. 2005 DO 31.12.2005 ROKU

I. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

W roku 2005 r. największy wpływ na działalność MediaTel SA miały zdarzenia administracyjne, marketingowe i techniczne.

21 lutego 2005 roku spółka zmieniła nazwę z „SM-MEDIA” Spółka Akcyjna na „MEDIATEL” Spółka Akcyjna. Nowa nazwa jednobrzmiąca z nazwą marki usług świadczonych przez Spółkę jest komplementarnym narzędziem służącym do budowy wizerunku firmy oferującej kompleksowe rozwiązania telekomunikacyjne dla firm i klientów indywidualnych. Spółka podjęła też intensywne działania marketingowe w celu zwiększenia świadomości marki MEDIATEL. Od marca do kwietnia 2005r. została przeprowadzona kampania reklamowa w województwie mazowieckim pod hasłem „Nie daj się doić”. Działania marketingowe oraz nawiązana w kwietniu 2005 r. współpraca z dealerem posiadającym własną grupę sprzedażową zaowocowały podpisaniem ponad tysiąca kontraktów z nowymi klientami na świadczenie usług telekomunikacyjnych.

Od 8 marca 2005 r. oferta MediaTel SA wzbogaciła się o usługę połączeń lokalnych dla abonentów TP S.A. w warszawskiej strefie numeracyjnej. MediaTel SA świadczy obecnie pełen wachlarz usług na bazie własnego prefiksu 1031 z możliwością jego automatycznego wyboru (preselekcja), w tym połączeń międzynarodowych (ILD), międzystrefowych (DLD), do sieci komórkowych (F2M) oraz lokalnych (LCCS) także przy dokonaniu przez abonentów stałej preselekcji. Pod koniec roku oferta Spółki została poszerzona o usługę MediaTel IP dostępną dla firm oraz odbiorców indywidualnych z całej Polski zainteresowanych realizacją połączeń telefonicznych po bardzo atrakcyjnych stawkach z wykorzystaniem dostępu do sieci Internet oraz tradycyjnego telefonu analogowego.

Stosunki z TP S.A. – zostały częściowo uregulowane w zakresie decyzji administracyjnych wydanych przez Prezesa URTiP/UK. Spółka odniosła sukcesy na polu bezkompromisowej walki o liberalizację rynku telekomunikacyjnego. Po licznych pismach wystosowanych przez MediaTel SA do Prezesa URTiP/UK została przeprowadzona kontrola, z której wynikało, że TP S.A. nie stosuje zasad finansowych określonych w Decyzji Prezesa URTiP/UK do rozliczeń ze swoimi abonentami za usługi dostępu do sieci Internet świadczone przez MediaTel SA na rzecz abonentów TP S.A. Sąd wydał wyrok, w którym zasądził od TP S.A. całość żądanej przez MediaTel SA kwoty tytułem zapłaty za świadczone usługi w oraz zwrot kosztów procesu. Od momentu wdrożenia tej decyzji Prezesa URTiP/UK tj. 8 sierpnia 2005 r., abonenci TP w całym kraju mogą korzystać z oszczędności jakie daje połączenie do sieci Internet poprzez numery dostępowe MediaTel SA. Zarząd MediaTel SA dokonał potrącenia wierzytelności w rozliczeniach z TP S.A.

Jednak w dalszym ciągu Spółka ponosi wymierne straty nie mogąc rozpocząć świadczenia wszystkich usług dla abonentów TP S.A. wbrew postanowieniom decyzji Prezesa URTiP/UK o połączeniu sieci. TP S.A. nie wykonuje określonych w niej warunków współpracy w zakresie udostępnienia infrastruktury telekomunikacyjnej. W związku z tym Spółka wystąpiła 16 grudnia 2005r. do sądu z pozwem przeciwko TP S.A. o zapłatę kwoty 5.483.550,24 złotych. Zarząd MediaTel SA swoim działaniem zmierza nie tylko do odzyskania poniesionych strat oraz utraconych korzyści z powodu opóźnienia we wdrażaniu decyzji prezesa URTiP/UK, ale przede wszystkim zamierza doprowadzić do pełnego przestrzegania decyzji w wyznaczanym terminie.

Ostatnie postanowienia sądowe korzystne dla operatorów alternatywnych oraz wzrost determinacji w działaniach Urzędu Komunikacji Elektronicznej skutkują zmniejszeniem ryzyka prowadzenia działalności związanej z otoczeniem prawnym.

W roku 2005 Spółka dokonała dalszych inwestycji w rozbudowę potencjału technologicznego. W wyniku podpisania 15 kwietnia 2005 r. umowy dotyczącej uruchomienia trzeciego punktu styku z siecią TP S.A. zlokalizowanego w centrali przy Pl. Szembeka w Warszawie, zostały zakupione urządzenia teletransmisyjne. Uruchomienie trzeciego punktu styku pozwala na ponad dwukrotne zwiększenie przepustowości ruchu hurtowego w warszawskiej strefie numeracyjnej a komercyjna eksploatacja wpływa na zwiększenie przychodów. W warunkach zmieniającego się rynku telekomunikacyjnego oraz wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów biznesowych Spółka dokonała zakupu nowoczesnej platformy IP w celu świadczenia usługi MediaTel Infrastruktura technologiczna MediaTel SA powiększyła się także o centralę do świadczenia usług tranzytowych. Zakup sprzętu telekomunikacyjnego od firmy DGT pozwolił na zwiększenie ilości terminowanych minut przez operatora, a dzięki temu umożliwia obsługę większej ilości klientów. Wdrożenie w Spółce systemu CRM firmy TETA ułatwiło w dużej mierze przeprowadzanie analiz i planowanie strategii handlowych oraz podniosło jakość obsługi posprzedażnej. MediaTel dysponuje obecnie nowoczesnym systemem obsługi klientów oraz systemem billingowym. Zaplecze informatyczne Spółki zostało ulepszone poprzez zakup serwera plików Netapp FAS 920 wraz z systemem informatycznym: poprawiło się przez to bezpieczeństwo danych, ułatwione zostało zarządzanie danymi oraz uzyskano możliwość ich centralizacji. Spółka jest również w trakcie wdrażania systemów informatycznych FK, ŚT, KP oraz SF.

II. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO –FINANSOWYCH

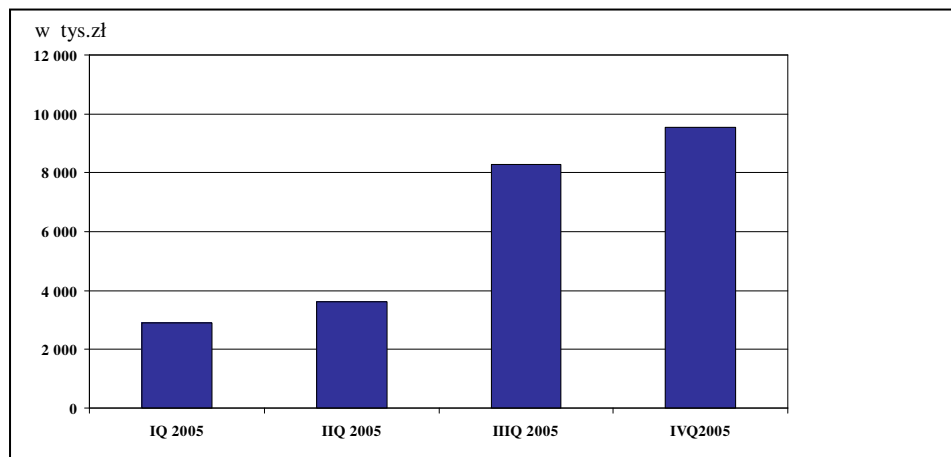
Przychody uzyskane w roku 2005 wyniosły 24.325 tys. złotych. Pomimo gwałtownego wzrostu przychodów pod koniec analizowanego okresu, rok obrotowy zamknął się stratą na działalności operacyjnej 210 tys. Całkowita amortyzacja za 2005 r. wyniosła 1.112 tys. złotych, tak więc EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) wyniósł 902 tys. złotych co daje marżę EBITDA w wysokości 3,7 %.

Sytuację finansową Spółki należy określić jako dobrą, pomimo odnotowanej straty bilansowej. Spółka na bieżąco pokrywa swoje zobowiązania do swoich kontrahentów, nie posiada również żadnych zaległości w stosunku do Skarbu Państwa.

Spółka poczyniła w 2005 r. znaczne inwestycje w majątek i w rozbudowę swojego potencjału technologicznego oraz w kapitał ludzki, a także przeznaczyła środki finansowe na reklamę i marketing, efektem czego, zdaniem Zarządu, będzie w najbliższych miesiącach i latach dynamiczny wzrost sprzedaży i wypracowanie pozytywnego wyniku netto.

Rok 2005 r. odznaczył się spadkiem przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku obrotowego 2004 r. o 27%. Odnotowana strata w pierwszych trzech kwartałach 2005 była krótkoterminowym efektem świadomej decyzji biznesowej polegającej na zmianie struktury przychodów w ruchu hurtowym. Spółka skoncentrowała się na odbiorcach krajowych oferujących korzystniejsze warunki współpracy niż odbiorcy zagraniczni. Jednak już w połowie roku nastąpiło odzyskiwanie dynamiki wzrostu przychodów przez Spółkę oraz efektywności działania. Do odwrócenia niekorzystnych tendencji przyczyniło się zwiększenie wolumenu ruchu hurtowego dla odbiorców krajowych oraz szybkie tempo pozyskiwania nowych użytkowników sieci MediaTel w celu wykorzystania potencjału służącego wcześniej obsłudze ruchu zagranicznego. Wyniki spółki osiągnięte w 2005 roku są efektem konsekwentnego wdrażania strategii polegającej na pozyskiwaniu abonentów i zwiększaniu zakresu usług przy jednoczesnej racjonalizacji kosztów i nakładów inwestycyjnych. O tym, że to są trwałe zjawiska a nie jednorazowy efekt świadczą także wyniki uzyskane w I Q 2006r., w których widoczne są korzystne tendencje. O ile odzwierciedlenie w dobrych wynikach spółki w IV Q 2005r. miały także jednorazowe zjawiska takie jak wygrane sprawy sądowe z TP S.A. i w związku z tym rozwiązanie aktualizacji należności oraz rozwiązanie rezerw bilansowych, to w I Q 2006 r. jest to skutek wyłącznie sprawnie przeprowadzonej operacji zmiany struktury przychodów, wzrostu liczby odbiorców hurtowych oraz abonentów, w tym użytkowników nowej usługi MediaTel IP.

Przychody MediaTel SA w poszczególnych kwartałach 2005 r.



Na osiągnięcie straty netto za cały 2005 r. decydujący wpływ miały poniższe zdarzenia:

- zmiana struktury przychodów;
- brak możliwości oferowania usług dodanych opartych o numery 0-20 i 0-300 ze względu na nie respektowanie przez TP SA decyzji Prezesa URTiP/UK E DRT-WWM-07527-08/01/02 (I) o rozliczeniach za dostęp do sieci Internet;
- przesunięcie rozpoczęcia sprzedaży usług połączeń lokalnych ze względu na opóźnienie w podpisaniu aneksu do umowy z TP S.A.,
- zafakturowanie części kosztów przeprowadzonej kampanii reklamowej,
- utrzymująca się silna pozycja złotego względem walut obcych, głównie euro;
- przedłużające się negocjacje handlowe z klientami dotyczące oferty Spółki w zakresie łącz radiowych oraz związanych z tym usług telekomunikacyjnych i internetowych;
- nieprzebrnięcie przez TP S.A. decyzji Prezesa URTiP/UK E.

III. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ MEDIATEL SA

Ze względu na opóźnienie we wdrożeniu Decyzji Prezesa URTiP z dnia 18.10.2003 r. przez TP S.A., MediaTel SA dokonała potrącenia należności wynikających z rozliczeń za świadczenie usługi dostępu do sieci Internet dla abonentów TP S.A. wg zasad określonych w Decyzji.

Zarząd Spółki nie zna innych, poza wymienionymi w sprawozdaniu i ogólnym ryzykiem prowadzenia działalności gospodarczej ważnych czynników, które będą miały istotny wpływ na osiągnięte w najbliższym czasie wyniki finansowe Spółki.

IV. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA:

1. Ryzyko związane z przestrzeganiem przez TP S.A. decyzji Prezesa UKE oraz szybkość wydawania postanowień w postępowaniach toczących się przed sądami z powodu wykorzystywania przez operatora dominującego pozycji monopolistycznej.
2. Ryzyko związane z uzyskiwanymi przez Emitenta wynikami finansowymi oraz z możliwością finansowania strategii rozwoju Emitenta.
3. Ryzyko związane z podwykonawcami i dostawcami usług, w tym ryzyko związane z dzierżawieniem linii telekomunikacyjnych.
4. Ryzyko związane z wykorzystywanymi przez Emitenta systemami informatycznymi, uszkodzeniem, zawieszeniem lub zaprzestaniem prawidłowego funkcjonowania systemów informatycznych.
5. Ryzyko związane z zapotrzebowaniem na usługi dostępu do sieci Internet związane z niepewnością co do przyszłego kształtu rynku usług dostępu do sieci Internet i rozwojem technologicznym.
6. Ryzyko związane z szybkim rozwojem technologii oraz możliwością utrzymania najwyższego standardu usług oferowanych przez Emitenta.
7. Ryzyko związane z utrzymaniem i przyciągnięciem najlepszych osób zarządzających oraz wysoko wykwalifikowanych pracowników.
8. Ryzyko związane z wysoką konkurencyjnością rynku usług telefonii głosowej oraz usług dostępowych.
9. Ryzyko związane z podleganiem pod określone regulacje prawa telekomunikacyjnego.

V. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY LUB USŁUGI I RYNKI DZIAŁALNOŚCI

Usługi oferowane przez MediaTel SA można sklasyfikować w następujące grupy:

- usługi telekomunikacyjne,
- usługi internetowe, w tym Dodzwaniane (usługi dial-up), Serwery Wirtualne i Serwery Rodzinne,
- usługi informatyczne.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki są usługi, w tym przede wszystkim usługi telekomunikacyjne. W 2005 roku około 95% łącznych przychodów ze sprzedaży towarów i usług Spółki realizowanych było ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych. Spółka uzyskuje nieznaczne przychody ze sprzedaży produktów.

Przychody ze sprzedaży MediaTel SA w podziale na grupy (tys. zł)

	Przychody ze sprzedaży	
	2005 udział w %	2004 udział w %
Usługi, w tym	24.289 99,85 %	33.208 100%
- usługi telekomunikacyjne	22.356 91,91%	31.321 94,32%
- usługi internetowe	1.881 7,73%	1.837 5,53%
- inne	52 0,21%	50 0,15%
Towary, urządzenia telekomunikacyjne	36 0,15%	
Razem towary i usługi	24.325	33.208

MediaTel SA koncentruje swoją działalność usługową na obsłudze telekomunikacyjnej znaczących klientów korporacyjnych oferujących duży wolumen ruchu telekomunikacyjnego, oraz małych i średnich podmiotów gospodarczych, a także posiada ofertę skierowaną do klientów indywidualnych.

VI. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

Przychody ze sprzedaży Emitenta w 2005r. realizowane były w znacznie większym stopniu ze sprzedaży ruchu telekomunikacyjnego w Polsce niż w innych krajach europejskich. Spółka w analizowanym okresie dokonała reorganizacji sprzedaży ruchu telekomunikacyjnego pod względem terytorialnym i skoncentrowała się na bardziej rentownych usługach świadczonych dla hurtowych odbiorców krajowych zamiast dla odbiorców zagranicznych. Poprzez realizację ruchu telekomunikacyjnego w danym kraju rozumie się realizację rozmów telefonicznych przychodzących lub wychodzących do/z danego kraju.

Charakter i specyfika zawieranych przez Emitenta umów z odbiorcami usług sprawia, iż pomimo znacznego udziału niewielkiej grupy odbiorców w przychodach realizowanych przez Spółkę, prowadzona przez nią działalność gospodarcza nie może być uznana za uzależnioną od odbiorców, z którymi zawarto umowy.

Odbiorcy, których udział osiąga co najmniej 10 % przychodów MediaTel SA ze sprzedaży ogółem

Nazwa odbiorcy	Udział w sprzedaży
TELE 2	24,9%
ENERGIS	25,5%

Dostawcy, których udział osiąga co najmniej 10 % przychodów MediaTel SA ze sprzedaży ogółem

Nazwa dostawcy	Udział w sprzedaży
TP SA	34,2%
PTC	32,9%

Z wymienionymi podmiotami nie występują związki kapitałowe, a współpraca odbywa się na podstawie zawartych umów w oparciu o przepisy obowiązującego prawa.

Przychody ze sprzedaży MediaTel SA w podziale na rynki zbytu (tys. zł)

Produkty / towary / usługi	Przychody ze sprzedaży	
	2005 r.	2004 r.
Sprzedaż krajowa		
- grupy towarów:		
- urządzenia telekomunikacyjne	36	
- grupy usług:		
- usługi internetowe	1.881	1.837
- usługi telekomunikacyjne	21.670	27.571
- inne	52	50
Sprzedaż za granicę – Niemcy		
- grupy usług:		
- usługi internetowe		
- usługi telekomunikacyjne	233,4	1.777
- inne		
Sprzedaż za granicę – Kanada		
- grupy usług:		
- usługi internetowe		
- usługi telekomunikacyjne	4	1.538
- inne		
Sprzedaż za granicę – USA		
- grupy usług:		
- usługi internetowe	0,6	4
- usługi telekomunikacyjne	448	398
- inne		
Sprzedaż za granicę – Szwecja		
- grupy usług:		
- usługi internetowe		
- usługi telekomunikacyjne		33
- inne		
Razem Produkty / towary / usługi	24.325	33.208

Wartość sprzedaży, z podziałem na rodzaje działalności gospodarczej i strukturę geograficzną rynków zbytu

Przychody ze sprzedaży MediaTel SA (tys. zł).

	2005 r.	2004 r.
Przychody ze sprzedaży, w tym:	24.325	33.208
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	36	-
Przychody ze sprzedaży usług	24.289	33.208

Ze względu na charakter świadczonych usług (połączenia telefoniczne, VoIP, usługi wirtualne) nie można jednoznacznie wyszczególnić struktury geograficznej sprzedaży. Można jedynie przybliżyć, że większość sprzedaży (ze względu na posiadane urządzenia techniczne) odbywa się w Warszawie.

VII. ZNACZĄCE UMOWY ZAWARTE PRZEZ EMITENTA

Z uwagi na specyfikę działalności, Spółka stosuje kryterium przychodów ze sprzedaży do oceny znaczenia zawartej umowy. Za znaczące Spółka uznaje umowy, których wartość przekracza 10% wartości przychodów netto ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich 4 kwartałów (od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.), tj. 10% kwoty 24.325 tys. zł., czyli 2.432,5 tys. zł. Spółka w 2005 roku w wyniku realizacji dwóch umów osiągnęła znaczącą wielkość przychodu.

VIII. INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Jedyną inwestycją kapitałową Emitenta w okresie od 2001 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu było objęcie udziałów MediaNet Sp. z o.o. W/w spółka. do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie rozpoczęła działalności gospodarczej. W 2005r. Emitent dokonał odpisu z tytułu trwałej utraty wartości udziałów spółki MediaNet Sp. z o.o.

IX. KREDYTY

Spółka nie jest stroną żadnej umowy kredytowej..

X. EMISJA AKCJI SERII E I OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI

1. W kwietniu 2004 r. Spółka wyemitowała 100.000 akcji serii E. Środki pozyskane z emisji akcji serii E są wydawane zgodnie z preliminarem opublikowanym w prospekcie emisyjnym zmienione uchwałami Zarządu podjętą w dniu 21 marca 2005 r. (RB 20/2005) a następnie z 16 listopada 2005 r. (RB 44/2005).

L.p	Opis celu emisji Akcji Serii E	Kwota (tys. zł)	Stopień Realizacji na dzień 31.12.2005 r.
1.	Rozbudowa infrastruktury na potrzeby ringu światłowodowego w Warszawie	200	90%
2.	Rozbudowa infrastruktury w związku zakupem sieci szkieletowej od Energis Polska	200	100%
3.	Rozbudowa infrastruktury centrali HOST, macierze dyskowe, automatyczny back-up, podniesienie wydajności również dla usług połączeń lokalnych	2.000	90%
4.	Rozbudowa infrastruktury radiowej w Warszawie	800	100%
5.	Uruchomienie usług NDS w warszawskim obszarze tranzytowania, w tym kampania reklamowa MEDIATEL prefiks 1031 „Nie daj się doić”	1.150	100%
6.	Uruchomienie dostępu do usług pre-paid na obszarze całej Polski, w tym planowane wydatki reklamowe	1.800	planowane
7.	Zakup i wdrożenie oprogramowania CRM, modułu sprzedaży oraz nowego systemu FK.	200	100%

8.	DRUGA część kampanii reklamowej MEDIATEL prefiks 1031 „Nie daj się doić”	750	planowane
9.	Zakup platformy IP oraz wdrożenie usługi MediaTel IP	150	100%
	Razem:	7.250	

XI. RÓŻNICE MIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

Spółka odwołała prognozę wyników za 2004 r. wraz z raportem za III kwartał 2004 r.

XII. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Wyniki finansowe

Poniższe zestawienie przedstawia wartość oraz strukturę przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów MediaTel SA w latach 2005 - 2004 roku w tys. zł.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2005r.	2004r.	Zmiana w (%) 2005/2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 325	33 208	- 26,75%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21 945	30 592	- 28,27%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 380	2 616	- 9,02%
Zysk (strata) na sprzedaży	- 934	- 544	-71,69%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 210	- 784	73,21%
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	131	- 817	116,03%
zysk (strata) brutto	131	- 817	116,03%
Zysk (strata) netto	- 89	- 767	88,40%

Przychody ze sprzedaży MediaTel SA to w głównej mierze sprzedaż usług telekomunikacyjnych, w tym głosowych połączeń telekomunikacyjnych, usług komutowanego i stałego dostępu do Internetu oraz usług informatycznych związanych z obsługą sieci Internet. Przychody ze sprzedaży usług w 2005 roku stanowiły 99,85 % przychodów.

Szczegółową dynamikę kosztów wg rodzaju w latach 2005 - 2004 przedstawia poniższa tabela:

KOSZTY	2005r.	2004r.	Zmiana w (%) 2005/2004
a) amortyzacja	1 112	1 388	-19,88%
b) zużycie materiałów i energii	167	115	45,22%
c) usługi obce	20 854	29 397	-29,06%
d) podatki i opłaty	236	356	-33,71%
e) wynagrodzenia	1 775	1 718	3,32%
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	257	260	-1,15%
g) pozostałe koszty rodzajowe	827	519	59,34%
Koszty wg rodzaju, razem	25 228	33 753	-25,26%
Koszty sprzedaży	846	895	-5,36%
Koszty ogólne Zarządu	2 468	2 265	8,96%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21 914	30 593	-28,37%

Koszty wg rodzaju w roku 2005 w relacji do 2004 roku spadły o 25,26%. Na spadek kosztów rodzajowych w głównej mierze miał wpływ:

- spadek kosztów usług obcych,
- spadek kosztów amortyzacji.

Znaczny udział usług obcych w kosztach wg rodzaju wiąże się ze specyfiką działalności Emitenta i branży telekomunikacyjnej.

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Poniższa tabela przedstawia podstawowe pozycje bilansowe MediaTel SA zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2004 i 2005 roku w tys. zł.

B I L A N S				
Bilans	2005r.	struktura	2004r.	struktura
AKTYWA				
Aktywa Trwałe	3 987	23,99%	2 599	20,94%
Aktywa Obrotowe	12 629	76,01%	9 810	79,06%
AKTYWA RAZEM	16 616	100,00%	12 409	100,00%
PASYWA				
Kapitał własny	9 254	55,69%	9 343	75,29%
Rezerwy na zobowiązania	706	4,25%	213	1,72%
Zobowiązania długoterminowe	-	0,00%	149	1,20%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 599	39,71%	2 226	17,94%
Rozliczenia międzyokresowe	57	0,34%	478	3,85%
PASYWA RAZEM	16 616	100%	12 409	100%

Struktura aktywów na koniec roku 2005 nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do sytuacji na koniec roku 2004. Spadek udziału kapitałów własnych w pasywach wynikał ze znaczącego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.12.2005r., który był skutkiem znaczącego wzrostu sprzedaży spółki w IV kwartale 2005r. w stosunku do IV kwartału 2004r. Zjawisko to po stronie aktywów obrotowych przejawia się we wzroście należności.

Rentowność MEDIATEL SA

RENTOWNOŚĆ MEDIATEL SA			
	2005r.	2004r.	zmiana (2004-2003)*
ROE	-0,24%	-3,14%	2,99%
ROA	-0,15%	-1,96%	1,60%
ROS (marża zysku)	-0,37%	-2,31%	1,94%
Marża brutto ze sprzedaży	9,78%	7,88%	1,91%
Marża z zysku operacyjnego	-0,86%	-2,36%	1,50%

* zmiana obliczona jest na podstawie różnicy w odpowiednich pozycjach pomiędzy wielkością za jeden i drugi z przytoczonych okresów.

Pomimo spadku przychodów w 2005r., Spółka odnotowała poprawę marży brutto ze sprzedaży, której towarzyszyło znaczące ograniczenie straty netto w stosunku do 2004r.

Ocena struktury finansowania majątku

Wielkość, strukturę kapitału obrotowego oraz zapotrzebowanie na fundusze obrotowe i saldo środków pieniężnych przedstawia poniższe zestawienie (tys. zł).

OCENA STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU					
	2005r.	2004r.	Dynamika (%) 2005/2004)	Zmiana 2005-2004	Zmiana w %
Majątek obrotowy	12 629	9 810	128,74%	2 819	28,74%
Środki pieniężne i pap. wartościowe	4 283	4 862	88,09%	- 579	-11,91%
Majątek obrotowy(skorygowany)	8 346	4 948	168,67%	3 398	68,67%
Zobowiązania krótkoterminowe i f. specjalne	6 599	2 226	296,45%	4 373	196,45%
Kredyty bankowe	-	-	0,00%	-	0,00%
Zobowiązania bieżące(skorygowane)	6 599	2 226	296,45%	4 373	196,45%
Zapotrzebowanie na środki obrotowe	1 747	2 722	64,18%	- 975	-35,82%
Kapitał obrotowy netto	6 030	7 584	79,51%	- 1 554	-20,49%
Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego	47,75%	77,31%		-29,56%	
Udział zapasów w aktywach bieżących	0,10%	8,09%		-8,00%	
Udział należności w aktywach bieżących	52,36%	38,62%		13,74%	
Udział środków pieniężnych w aktywach obrotowych	33,91%	49,56%		-15,65%	

Na koniec 2005 roku kapitał obrotowy netto spadł o 20,49% w stosunku do roku 2004, przy dodatnim zapotrzebowaniu na środki obrotowe. Na koniec 2005 roku Spółka nie posiadała zadłużenia kredytowego.

Zadłużenie MEDIATEL SA

Zadłużenie MEDIATEL SA			
	2005r.	2004r.	Zmiana (2005-2004)
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	232,10%	359,48%	-127,38%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	39,71%	17,94%	21,78%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	71,31%	23,83%	47,48%

Zobowiązania długoterminowe w Spółce na 31.12.2005r. nie występują.

Na koniec grudnia 2005 roku Spółka nie posiadała żadnego zadłużenia kredytowego.

Nie występują również żadne zagrożenia co do zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań przez MediaTel SA zgodnie z harmonogramem.

Zabezpieczone finansowanie oraz środki generowane z działalności operacyjnej stanowią pokrycie finansowe dla planowanych wydatków inwestycyjnych oraz zapadającego zadłużenia.

Analiza wskaźnikowa wskazuje na całkowite pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym.

Ocena płynności finansowej

OCENA PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ				
	2005r.	2004r.	Dynamika wzrostu	Zmiana w %
Wskaźnik bieżącej płynności	1,91	4,41	43,43%	- 56,57
Wskaźnik szybki	1,91	4,05	47,21%	- 52,79
Wskaźnik natychmiastowy	0,65	2,18	29,72%	- 70,28

W analizowanym okresie wskaźniki płynności finansowej MediaTel S.A. znajdowały się na poziomach potwierdzających dobrą płynność Spółki.

XIII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Spółka finansuje swoje plany inwestycyjne z wpływów z publicznej emisji do 100.000 akcji serii E o wartości nominalnej 1 zł każda, ze środków własnych oraz ewentualnie z kredytów bankowych i leasingu.

XIV. STRATEGIA RYNKOWA MEDIATEL SA

Głównym zamierzeniem MediaTel SA jest umacnianie pozycji na dotychczasowych rynkach działalności tak, aby Spółka była mocnym i niezależnym dostawcą zintegrowanych usług telekomunikacyjnych na obszarze swojego działania, skierowanych w pierwszej kolejności do małych i średnich przedsiębiorstw oraz wybranych odbiorców indywidualnych.

Strategia rozwoju MediaTel SA koncentruje się na następujących kierunkach:

1. Obsługa klientów korporacyjnych w zakresie usług telefonicznych, internetowych oraz transmisji danych w warszawskim obszarze tranzytowania i całej Polsce.
2. Świadczenie usług z wykorzystaniem własnej sieci radiowej w paśmie 28 GHz w Warszawie.
3. Dostosowywanie się do zmieniających się warunków na rynku telekomunikacyjnym: na obecnym etapie rozważana jest możliwość w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych użytkownikom końcowym MediaTel SA – we własnym imieniu i na własny rachunek w publicznych ruchomych sieciach telekomunikacyjnych wykonywanych w całości lub częściowo z wykorzystaniem ruchomej publicznej sieci (MVNO) na terytorium Polski.
4. Świadczenie usług na najbardziej rentownych rynkach pod względem geograficznym. Emitent dokonał zmian w strukturze ruchu hurtowego zwiększając udział terminowania ruchu krajowego kosztem odbiorców zagranicznych.
5. Skoncentrowanie się na usługach świadczonych w oparciu o prefiks i preselekcję oraz usługach głosowych MediaTel IP, nieustanne zwiększanie konkurencyjności poprzez uzupełnianie oferty o nowe usługi by zapewnić kompleksową obsługę, wysoką jakość obsługi posprzedażnej, zróżnicowanie oferty handlowej dopasowanej do wymagań rynku.
6. Budowa świadomości marki poprzez przeprowadzenie kampanii reklamowej „Nie daj się doić” oraz inne działania marketingowe.

XV. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJACYCH I NADZORUJACYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU

Zarząd Spółki jest dwuosobowy i składa się z Prezesa, Wojciecha Gawęda oraz Członka Zarządu, Jerzego Rosiaka. W związku z wygaśnięciem mandatów Zarządu Rada Nadzorcza MediaTel SA na posiedzeniu w dniu 29 czerwca 2005 roku podjęła uchwałę o powołaniu Zarządu MediaTel SA w wymienionym powyżej niezmienionym składzie na nową kadencję na okres 3 lat.

Członków Zarządu Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na 3-letnią kadencję.

Zarząd Spółki kieruje działalnością Spółki, podejmuje uchwały niezbędne do wykonywania zadań oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz.

Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone do kompetencji innych władz Spółki.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie lub dwaj członkowie Zarządu działający łącznie.

Na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 11.02.2005 r. (RB 8/2005) zmienionej uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.06.2005 r. (RB 29/2005) Zarząd MediaTel SA został upoważniony do nabywania akcji własnych Spółki do dnia 30.11.2005r. Sukcesywnie dokonując oceny celowości takiego wykupu w kontekście innych działań inwestycyjnych dla dobra i rozwoju Spółki oraz wzrostu wartości dla jej akcjonariuszy, Zarząd nie wykorzystał w terminie udzielonego mu upoważnienia. Na dzień sporządzenia raportu rocznego osoby zarządzające nie posiadają uprawnień w zakresie podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółki.

Rada Nadzorcza jest pięcioosobowa. W skład Rady Nadzorczej wchodzi: Wiesław Zgórzak – Przewodniczący, Maria Gawęda, Piotr Nitecki, Roman Gładyszowski, Maciej Gawęda – Sekretarz.

Powyższy skład Rady Nadzorczej został wybrany przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 marca 2005 r. po otrzymaniu rezygnacji Marcina Sadleja z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Petre Manzelova z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2005 roku powołało Radę Nadzorczą na następną trzyletnią kadencję.

Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w 2005 roku zostały zamieszczone w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2005r. w dodatkowych notach objaśniających pkt. 10.

XVI. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Badanie sprawozdania finansowego MediaTel SA za rok 2005 zostało przeprowadzone przez spółkę Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. na mocy umowy zawartej w dniu 12 sierpnia 2005r.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania

finansowego, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz z innych tytułów przedstawia poniższe zestawienie:

Tytuł	2005 w PLN	2004 w PLN
Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	7.000	5.000
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	18.000	20.000
RAZEM	25.000	25.000

XVII. WARTOŚĆ WSZYSTKICH NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK I GWARANCJI UDZIELONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM I ICH OSOBOM BLISKIM

Spółka nie udzielała zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji osobom zarządzającym i nadzorującym i ich osobom bliskim.

XVIII. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

1. Akcje będące w posiadaniu osób Zarządzających

Na dzień przekazania niniejszego raportu Wojciech Gawęda posiada 119.000 akcji MediaTel SA o łącznej wartości nominalnej 119.000 zł, stanowiących 19,603% w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 19.603% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

2. Akcje będące w posiadaniu osób Nadzorujących

Maciej Gawęda posiada 253.540 akcji MediaTel SA o łącznej wartości nominalnej 253.540 zł, stanowiące 41,765% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniające do 41,765% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Maria Gawęda posiada 44.935 akcji MediaTel SA. o łącznej wartości nominalnej 44.935 zł, stanowiące 7,402% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniające do 7,402% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Maria Gawęda, Maciej Gawęda i Wojciech Gawęda są członkami Porozumienia akcjonariuszy MediaTel SA z 9.04.2004 r. (Raport bieżący nr 19/2004) i posiadają łącznie 417.475 akcji Spółki, reprezentujących 68,77% kapitału zakładowego i 68,77% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy MediaTel SA. Zgodnie z oświadczeniem strony Porozumienia co najmniej do 5 lipca 2006 r. zachowają łącznie 417.475 akcji MediaTel SA, reprezentujących 68,77 % kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

XIX. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA

Wykaz akcjonariuszy posiadających w dniu 31.12.2005 roku co najmniej 5% liczby głosów	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZ	% posiadanych akcji i głosów na WZ
Maciej Gawęda	253.540	41,765%
Wojciech Gawęda	119.000	19,603%
Maria Gawęda	44.935	7,402%
NASK	30.354	5,000%
Razem	447.829	73,770%

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na dzień przekazania raportu rocznego	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZ	% posiadanych akcji i głosów na WZ
Maciej Gawęda	253.540	41,765%
Wojciech Gawęda	119.000	19,603%
Maria Gawęda	44.935	7,402%
Razem	447.829	68,770%

Maria Gawęda, Maciej Gawęda i Wojciech Gawęda są członkami Porozumienia akcjonariuszy MediaTel SA z 9.04.2004 r. (Raport bieżący nr 19/2004) i posiadają łącznie 417.475 akcji Spółki, reprezentujących 68,77% kapitału zakładowego i 68,77% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy MediaTel SA.

XX. UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI

Emitentowi nie są znane takie umowy.

XXI. ISTOTNE WYDARZENIA W DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZAISTNIAŁE PO DACIE 31.12.2005R. - W OKRESIE DO PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO

1. 1 lutego 2006 r. Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z odwołania TP SA od Decyzji Prezesa URTiP z dnia 8 grudnia 2003 r, sygn. akt XVII Amt 36/04/T.(RB 2/2006). Sąd oddalił odwołanie TP SA w całości i w ustnym uzasadnieniu wyroku zgodził się ze stanowiskiem prezentowanym przez Stronę Pozwaną (Prezes UKE) wspieraną przez MediaTel S.A.
2. 14 lutego 2006 r. Zarząd MediaTel SA złożył w Urzędzie Komunikacji Elektronicznej (UKE) wniosek o wydanie decyzji w sprawie określenia warunków współpracy i rozstrzygnięcia kwestii spornych w przedmiocie wniosku MediaTel SA zgłoszonego do TP SA w zakresie zmiany Decyzji Prezesa URTiP (obecnie UKE) zastępującej umowę o połączeniu sieci pomiędzy Telekomunikacją Polską SA a MediaTel SA z dnia 8 grudnia 2003 r., znak WM-34/2003. (RB 3/2006).
3. Spółka podpisała porozumienie z Polkomtel SA dotyczące zamiaru podjęcia rozmów i negocjacji w sprawie uzgodnienia zasad i warunków ewentualnej współpracy pomiędzy Polkomtel SA i MediaTel SA w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych użytkownikom końcowym MediaTel SA – we własnym imieniu i na własny rachunek w publicznych ruchomych sieciach telekomunikacyjnych wykonywanych w całości lub częściowo z wykorzystaniem ruchomej publicznej sieci Polkomtel (MVNO) na terytorium Polski. Porozumienie zobowiązuje obie strony do zachowania ścisłej tajemnicy oraz sposobu postępowania z poufnymi informacjami technicznymi, handlowymi przekazywanymi w celu realizacji współpracy. Porozumienie, podpisane w trybie obiegowym, wpłynęło do Spółki w dniu 17 lutego 2006 r. (RB 5/2006)
4. 30 marca 2006 roku uruchomiony został komercyjny punkt Styku Sieci („PSS”) o przepustowości STM1 pomiędzy sieciami telekomunikacyjnymi MediaTel oraz Polkomtel w wyniku realizacji umowy o połączeniu sieci podpisanej między operatorami w dniu 28 października 2005 roku. Bezpośredni PSS umożliwia współpracę obu spółek w zakresie wzajemnej wymiany ruchu telekomunikacyjnego bez konieczności kosztownego tranzytowania tego ruchu przez sieci innych operatorów. (RB 6/2006)
5. 3 kwietnia 2006r. Spółka wprowadziła nowe plany taryfowe w celu zindywidualizowania oferty dla klientów biznesowych oraz realizacji założenia, którym jest świadczenie wysokiej jakości usług telekomunikacyjnych po konkurencyjnych cenach. Włączenie do oferty atrakcyjnych planów stało się możliwe dzięki konsekwentnemu inwestowaniu w najnowsze technologie, które umożliwiają zarówno poszerzanie oferty produktowej firmy jak i systematyczne obniżanie cen.

Oceniając działalność Spółki w roku obrotowym 2005 Zarząd wnosi do Rady Nadzorczej Spółki oraz Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o:

1. Przyjęcie sprawozdania Zarządu za 2005 rok.
2. Skwitowanie Zarządu Spółki z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2005.
3. Przyjęcie sprawozdania finansowego za rok 2005.
4. Pokrycie straty za 2005 rok z kapitału zapasowego Spółki.

Wojciech Gawęda
Prezes Zarządu
MediaTel SA

Jerzy Rosiak
Członek Zarządu
MediaTel SA

Warszawa, 1 czerwca 2006r.