

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEDIATEL SA ZA OKRES OD 01.01.2006 DO 30.06.2006 ROKU

I. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

W pierwszym półroczu 2006r. największy wpływ na działalność MediaTel SA („Spółka”) miały zdarzenia marketingowe i administracyjne.

W pierwszym półroczu 2006r. Spółka przeprowadziła szereg działań marketingowych, których celem było aktywne pozyskiwanie nowych abonentów usługi MediaTel IP. Oferta MediaTel została wzbogacona o tę usługę połączeń z wykorzystaniem przy realizacji technologii tradycyjnej oraz technologii VoIP zastosowanej na tzw. ostatniej mili, czyli na odcinku pomiędzy centralą abonencką a klientem. MediaTel SA świadczy obecnie pełen wachlarz usług na bazie własnego prefiksu 1031, w tym połączeń międzynarodowych (ILD), międzystrefowych (DLD), do sieci komórkowych (F2M) oraz lokalnych (LCCS) także przy dokonaniu przez abonentów stałej preselekcji. MediaTel proponuje także dostęp do Internetu.

Poprzez sukcesywne poszerzanie oferty z wykorzystaniem różnych technologii telekomunikacyjnych Spółka dąży do kompleksowej obsługi klienta. Celem obecnych działań Spółki jest uzyskanie statusu dostawcy abonamentu oraz wirtualnego operatora komórkowego (MVNO). Możliwość otrzymania pełnego pakietu usług telekomunikacyjnych u jednego operatora niesie korzyści dla abonentów w postaci tańszych połączeń oraz uproszczonego sposobu rozliczeń.

W lutym 2006 roku 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.

30 marca 2006 roku uruchomiony został komercyjny punkt Styku Sieci („PSS”) o przepustowości STM1 pomiędzy sieciami telekomunikacyjnymi MediaTel oraz Polkomtel. Bezpośredni PSS umożliwia współpracę obu spółek w zakresie wzajemnej wymiany ruchu telekomunikacyjnego bez konieczności kosztownego tranzytowania tego ruchu przez sieci innych operatorów.

W pierwszym półroczu 2006 Spółka dokonała rozbudowy zasobów technicznych i organizacyjnych swojego centrum telemarketingowego, modernizacji i przeglądu infrastruktury w celu świadczenia nowych rodzajów usług.

Stosunki z TP SA – pozostają tylko częściowo uregulowane w zakresie decyzji administracyjnych wydanych przez Prezesa UKE. Zarząd MediaTel SA w związku z obserwowanym brakiem warunków zapewniających skuteczną konkurencję wobec TP SA na rynku usług telekomunikacyjnych, podjął działania wspierające proces liberalizacji, wystosowując w pierwszym półroczu 2006 do Urzędu Komunikacji i Elektroniki kolejne wnioski o rozstrzygnięcia administracyjne wynikające ze współpracy z TP SA.

W pierwszym półroczu 2006 roku przychód MediaTel SA przewyższył wartość uzyskaną ze sprzedaży w całym 2005 roku. IIQ 2006r. to już trzeci z kolei kwartał systematycznej poprawy osiąganych wyników finansowych. Spółka uważa, że wzrost przychodów w takim zakresie jest nadal osiągalny w związku z możliwością poprawy sytuacji na rynku usług głosowych poprzez korzystne dla operatorów alternatywnych decyzje regulacyjne Prezesa UKE mające na celu wykształcenie mechanizmu skutecznej konkurencji. MediaTel spodziewa się, że sukces rynkowy firmy w najbliższych kwartałach będzie w głównej mierze determinowany tempem pozyskiwania klientów oraz wprowadzeniem nowych wysokomarżowych usług. Obserwowane trendy pozwalają oczekiwać utrwalenia pozytywnych zjawisk w wynikach finansowych Spółki.

II. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody za pierwsze półrocze 2006 w stosunku do pierwszego półrocza 2005 roku wzrosły o 394,5% osiągając poziom 32.143 tys. zł. Zysk netto w tym okresie przewyższył wartość 1.486 tys. złotych, a EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) za ten okres przekroczyła poziom 2.356 tys. złotych.

Sytuację finansową MediaTel SA należy określić jako dobrą. Spółka na bieżąco pokrywa swoje zobowiązania wobec kontrahentów, nie posiada również żadnych zaległości w stosunku do Skarbu Państwa.

Na osiągnięcie zysku netto w pierwszym półroczu 2006r. decydujący wpływ miały poniższe zdarzenia:

- utrzymanie wysokiego wolumenu ruchu hurtowego świadczonego dla odbiorców krajowych,
- wzrastające tempo pozyskiwania klientów w ruchu abonenckim przy wykorzystaniu dotychczasowej infrastruktury,
- eksploatacja nowych punktów styku dla odbiorców hurtowych i w wyniku tego ponad dwukrotne zwiększenie przepustowości dla ruchu hurtowego w warszawskiej strefie numeracyjnej.

W I półroczu 2006 roku względem I półrocza roku poprzedniego nastąpiła optymalizacja struktury pasywów, udział kapitałów własnych spadł do 49,38% z poziomu 68,81%, co wynikało z dynamicznego wzrostu sumy bilansowej o 80%.

W I półroczu 2006 koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów rosły wolniej niż przychody w wyniku czego nastąpił wzrost marży brutto ze sprzedaży z poziomu 7,82% w roku 2005 do 11,23% w 2006 roku.

Nie występują żadne zagrożenia zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań przez MediaTel SA zgodnie z harmonogramem. Analiza wskaźnikowa wskazuje na całkowite pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym. Dynamiczne przyspieszenie wzrostu sprzedaży do 394,5 % znalazło odbicie m.in. w postaci zmian w strukturze zadłużenia w badanym okresie (nastąpił wzrost zobowiązań krótkoterminowych o przeszło 200%). Tym samym wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł o 19,43 punktów procentowych, natomiast wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wzrósł o 57,18 punktów procentowych.

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

W drugim półroczu 2006 roku możliwe jest wydanie przez UKE kolejnych decyzji administracyjnych. W zależności od okresu wdrażania dotychczasowych jak i przyszłych decyzji prezesa UKE, a w związku z tym przedłużającym się okresem funkcjonowania Spółki w warunkach niedostatecznych dla wytworzenia skutecznej konkurencji, może to skutkować koniecznością zwiększenia nakładów inwestycyjnych przez Spółkę oraz zmniejszeniem przychodów.

IV. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

Ryzyko związane z uzyskiwanymi przez Emitenta wynikami finansowymi oraz z możliwością finansowania strategii rozwoju Emitenta

Ryzyko związane z podwykonawcami i dostawcami usług, w tym ryzyko związane z dzierżawieniem linii telekomunikacyjnych

Ryzyko związane z wykorzystywanymi przez Emitenta systemami informatycznymi, uszkodzeniem, zawieszeniem lub zaprzestaniem prawidłowego funkcjonowania systemów informatycznych

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

Ryzyko związane z szybkim rozwojem technologii oraz możliwością utrzymania najwyższego standardu usług oferowanych przez Emitenta

Ryzyko związane z utrzymaniem i przyciągnięciem najlepszych osób zarządzających oraz wysoko wykwalifikowanych pracowników

Ryzyko związane z wysoką konkurencyjnością rynku usług telefonii głosowej oraz usług dostępowych

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 Konta 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 pierwszej połowie 2006 roku 98,79% łącznych przychodów ze sprzedaży towarów i usług Spółki realizowanych było ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych. Spółka uzyskuje nieznaczne przychody ze sprzedaży towarów.

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

Przychody ze sprzedaży		
	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Usługi, w tym	32.128 99,95%	6.459 99,37%
- usługi telekomunikacyjne	31.754 98,79%	5.953 91,58%
- usługi internetowe	374 1,16 %	480 7,38%
- inne	-	26 0,40 %
Towary, urządzenia telekomunikacyjne	15 0,05%	41 0,63%
Razem towary i usługi	32.143	6.500

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

VI. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

Przychody ze sprzedaży Emitenta realizowane ze sprzedaży ruchu telekomunikacyjnego realizowanego w Polsce.

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	26,8%
TP SA	32,8%

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

Nazwa dostawcy	Udział w sprzedaży
TP SA	37,2%
E-TELKO Sp. z o.o.	15,6%

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	
	I półrocze 2006r.	I półrocze 2005r.
Sprzedaż krajowa		
- grupy towarów:		
- urządzenia telekomunikacyjne	15	41
- grupy usług:		
- usługi internetowe	374	480
- usługi telekomunikacyjne	31.722	5.460
- inne		26
Sprzedaż za granicę – Niemcy		
- grupy usług:		
- usługi internetowe		
- usługi telekomunikacyjne		232
- inne		
Sprzedaż za granicę – Kanada		
- grupy usług:		
- usługi internetowe		
- usługi telekomunikacyjne		147
- inne		
Sprzedaż za granicę – USA		
- grupy usług:		
- usługi internetowe		
- usługi telekomunikacyjne	32	114
- inne		
Sprzedaż za granicę – Szwecja		
- grupy usług:		
- usługi internetowe		
- usługi telekomunikacyjne		-
- inne		
Razem Produkty / towary / usługi	32.143	6.500

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

Przychody ze sprzedaży MediaTel SA (tys. zł).

	I półrocze 2006r.	I półrocze 2005r.
Przychody ze sprzedaży, w tym:	32.143	6.500
Przychody ze sprzedaży produktów		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	15	41
Przychody ze sprzedaży usług	32.128	6.459

Ze względu na charakter świadczonych usług (połączenia telefoniczne, usługi wirtualne) nie można jednoznacznie (poza odbiorcami zagranicznymi) 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 MediaTel SA 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 1.07.2005r. do 30.06.2006r.), tj. 10% kwoty 49.968 tys. zł., czyli 4.996,8 tys. zł. Spółka w pierwszej połowie 2006 roku z realizacji żadnej z umów nie osiągnęła znaczącej wielkości 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 2005 roku 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

W kwietniu 2004 roku Spółka wyemitowała 100.000 akcji serii E. Środki pozyskane z emisji akcji serii E były wydawane zgodnie z preliminarzem opublikowanym w prospekcie emisyjnym, a następnie zmienione uchwałami Zarządu w 2005 roku Cele emisji Spółki zostały poddane dalszej weryfikacji, uchwałą Zarządu podjętą w dniu 14 lipca 2006r. (RB 20/2006) i przedstawiają się w następujący sposób:

L.P	OPIS CELU EMISJI AKCJI SERII E	KWOTA (TYS. ZŁ)	STOPIEŃ REALIZACJI NA DZIEŃ 30.06.2006R.
1.	Rozbudowa infrastruktury na potrzeby ringu światłowodowego w Warszawie	400	100%
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	3.000	100%
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	600	planowane
7.	Zakup i wdrożenie oprogramowania CRM, modułu sprzedaży oraz nowego systemu FK.	200	100%
8.	Marketing oraz Public Relations	750	40%
9.	Zakup platformy IP oraz wdrożenie usługi MediaTel IP	150	100%
	Razem:	7.250	

XI. RÓŻNICE MIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

Spółka nie przekazała do publicznej wiadomości prognozy wyników na dzień 30.06.2006r.

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 2006 - 2005 w tys. zł.

Rachunek Zysków i strat	I półrocze 2006r.	I półrocze 2005r.	Zmiana w (%) 2006/2005
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32.143	6.500	394,5
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28.532	5.992	376,2
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3.611	508	610,8
Zysk (strata) na sprzedaży	1.883	- 1.100	- 271,2
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1.869	- 1.100	- 269,9
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	1.939	- 1.035	- 287,3
Zysk (strata) brutto	1.939	- 1.035	- 287,3
Zysk (strata) netto	1.486	- 1.008	- 247,4

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 I półroczu 2006 stanowiły 99,95 % przychodów. Pozostałe 0,05% przychodów stanowiły przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, tj. ze sprzedaży urządzeń telekomunikacyjnych.

Szczegółową dynamikę kosztów wg rodzaju w latach 2006 - 2005 przedstawia poniższa tabela:

KOSZTY	I półrocze 2006	I półrocze 2005	Zmiana w (%) 2006/2005
a) amortyzacja	487	562	- 13,3
b) zużycie materiałów i energii	87	62	40,3
c) usługi obce	28.307	5.414	422,8
d) podatki i opłaty	58	158	- 63,3
e) wynagrodzenia	915	906	1,0
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	118	147	- 19,7
g) pozostałe koszty rodzajowe	276	339	- 18,6
Koszty wg rodzaju, razem	30.248	7.588	298,6
Koszty sprzedaży	288	480	- 40,0
Koszty ogólnego Zarządu	1.441	1.128	27,7
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	28.519	5.980	376,9

Koszty wg rodzaju w I półroczu 2006 w relacji do I półrocza w 2005 roku, pomimo spadku kosztów amortyzacji, zwiększyły się o 298,6%, co wynika ze wzrostu skali usług obcych.

Znaczny udział usług obcych w kosztach wg rodzaju tj. 93,58% 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 30 czerwiec 2005r. i 2006r. w tys. zł.

B I L A N S				
Bilans	I półrocze 2006r.	struktura	I półrocze 2005r.	struktura
AKTYWA				
Aktywa Trwałe	4.770	21,93%	3.174	26,20%
Aktywa Obrotowe	16.979	78,07%	8.939	73,80%
AKTYWA RAZEM	21.749	100,00%	12.113	100,00%
PASYWA				
Kapitał własny	10.740	49,38%	8.335	68,81%
Rezerwy na zobowiązania	1.943	8,93%	677	5,59%
Zobowiązania długoterminowe	23	0,11%	19	0,16%
Zobowiązania krótkoterminowe	8.992	41,34%	2.984	24,63%
Rozliczenia międzyokresowe	51	0,23%	98	0,81%
PASYWA RAZEM	21.749	100%	12.113	100%

Struktura aktywów w pierwszym półroczu 2006 nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do sytuacji na dzień 30.06.2005r. Spadek udziału kapitałów własnych w pasywach wynikał ze znaczącego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych, który był skutkiem znaczącego wzrostu sprzedaży Spółki w I i II kwartale 2006r. w stosunku do pierwszej połowy roku 2005. Zjawisko to po stronie aktywów obrotowych przejawia się we wzroście należności.

Rentowność MediaTel SA

RENTOWNOŚĆ MediaTel SA			
	I półrocze 2006r.	I półrocze 2005r.	zmiana (2006-2005)*
ROE	13,84%	-12,09%	25,93%
ROA	6,83%	-8,32%	15,15%
ROS (marża zysku)	4,62%	-15,51%	20,13%
Marża brutto ze sprzedaży	11,23%	7,82%	3,42%
Marża z zysku operacyjnego	5,81%	-16,91%	22,74%

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

W I półroczu 2006 koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów rosły wolniej niż przychody w wyniku czego nastąpił wzrost marży brutto ze sprzedaży do poziomu 11,23% w pierwszym półroczu 2006.

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					
	I półrocze 2006r.	I półrocze 2005r.	Dynamika (%) 2006/2005)	Zmiana 2006-2005	Zmiana w %
Majątek obrotowy	16.979	8.939	189,94%	8.040	89,94%
Środki pieniężne i pap. wartościowe	4.123	3.460	119,16%	663	19,16%
Majątek obrotowy(skorygowany)	12.856	5.479	234,64%	7.377	134,64%
Zobowiązania krótkoterminowe i f. specjalne	8.992	2.984	301,34%	6.008	201,34%
Kredyty bankowe	-	-	0,00%	-	0,00%
Zobowiązania bieżące(skorygowane)	8.992	2.984	301,34%	6.008	201,34%
Zapotrzebowanie na środki obrotowe	3.864	2.495	154,87%	1.369	54,87%
Kapitał obrotowy netto	7.987	5.955	134,12%	2.032	34,12%
Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego	47,04%	66,62%		-19,58%	
Udział zapasów w aktywach bieżących	0,08%	5,00%		-5,14%	
Udział należności w aktywach bieżących	63,77%	4,00%		23,32%	
Udział środków pieniężnych w aktywach obrotowych	24,28%	38,71%		-14,42%	

Na koniec pierwszego półrocza 2006 roku kapitał obrotowy netto zwiększył się o 34,12% w stosunku do tego samego okresu roku 2005 przy dodatnim zapotrzebowaniu na środki obrotowe. Na koniec pierwszego półrocza 2005 roku Spółka nie posiadała zadłużenia kredytowego.

Zadłużenie MediaTel SA

Zadłużenie MediaTel SA			
	I półrocze 2006r.	I półrocze 2005r.	Zmiana (2006-2005)
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	225,16%	262,60%	-37,45%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	50,62%	31,19%	19,43%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	102,50%	45,33%	57,18%

W Spółce za pierwsze półrocze występuje zobowiązanie długoterminowe z tytułu umowy leasingu finansowego (zgodnie z wymogami MSR). Inne zobowiązania długoterminowe w Spółce nie występują.

Na koniec czerwca 2006 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				
	I półrocze 2006r.	I półrocze 2005r.	Dynamika wzrostu	Zmiana w %
Wskaźnik bieżącej płynności	1,89	3,00	63,03%	- 36,97
Wskaźnik szybki	1,66	2,37	70,11%	- 29,89
Wskaźnik natychmiastowy	0,46	1,16	39,54%	- 60,46

W wyniku przyspieszenia dynamiki wzrostu sprzedaży oraz lepszego wykorzystania posiadanego majątku, w analizowanym okresie wskaźniki płynności finansowej MediaTel SA zbliżyły się do poziomów uważanych za wzorcowe.

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 oraz ze środków własnych.

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.
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 przeprowadzanie zintegrowanych działań marketingowych.

XV. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO PÓŁROCZA

W ciągu ostatniego półrocza nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

- a) Zarząd Spółki jest dwuosobowy i składa się z: Prezesa Zarządu Wojciecha Gawęda oraz Członka Zarządu Jerzego Rosiaka.
- b) Rada Nadzorcza jest pięcioosobowa i składa się z: Wiesław Zgórzak – Przewodniczący Rady Nadzorczej MediaTel SA, Maciej Gawęda – Sekretarz Rady Nadzorczej MediaTel SA, Maria Gawęda - Członek Rady Nadzorczej MediaTel SA, Piotr Nitecki - Członek Rady Nadzorczej MediaTel SA, Roman Gładyszowski - Członek Rady Nadzorczej MediaTel SA.

XVI. 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, oraz

osobom blisko z nimi związanym.

XVII. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZADZAJĄCYCH 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 akcje 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 akcje 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 9.04.2004r. (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.

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających w dniu 30.06.2006r. 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	117.860	19,415%
Maria Gawęda	44.935	7,402%
Razem	417.475	68,770%

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na dzień przekazania raportu półrocznego	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	417.475	68,770%

Maria Gawęda, Maciej Gawęda i Wojciech Gawęda są członkami Porozumienia akcjonariuszy MediaTel SA z 9.04.2004r. (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.

Naukowa i Akademicka Sieć Komputerowa („NASK”) - jednostka badawczo-rozwojowa poinformowała MediaTel SA o zmniejszeniu udziałów poniżej 5% w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na WZ. Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 19 maja 2006r. ilość akcji MediaTel SA posiadanych przez NASK zmniejszyła się do 28.352 sztuk, co stanowi 4,67% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Przed powyższą zmianą udziału NASK posiadał 30.354 szt. akcji MediaTel SA, co stanowiło 5,0 % akcji Spółki. Akcje te uprawniały do wykonywania 30.354 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,0 % ogólnej liczby głosów na WZ.

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

Emitentowi nie są znane takie umowy.

XX. ISTOTNE WYDARZENIA W DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZAISTNIAŁE PO DACIE 30.06.2006r. - W OKRESIE DO SPORZĄDZENIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO

- a) Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej w dniu 4 lipca 2006r. wydał Decyzję Nr DRT-WOR-6062-3/05(147) dotyczącą zmiany projektu „Oferty Ramowej Telekomunikacji Polskiej o dostępie telekomunikacyjnym w zakresie połączenia sieci”. Stawki określone w nowej Ofercie Ramowej TP SA, zgodnie z zapisami Umowy interkonektowej pomiędzy TP SA a MediaTel SA z dnia 30 sierpnia 2004 roku, mają zastosowanie we wzajemnych rozliczeniach od następnego dnia po dniu doręczenia do TP SA Decyzji Prezesa UKE zatwierdzającej zmianę Oferty Ramowej TP. Spółka wysunęła wniosek do TP SA o dostosowanie stawek określonych w pozostałych decyzjach Prezesa UKE oraz definicji usług międzyoperatorskich do zatwierdzonej „Oferty Ramowej Telekomunikacji Polskiej o dostępie telekomunikacyjnym w zakresie połączenia sieci” (RB 18/2006).
- b) Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie ogłosił wyrok na rozprawie w dniu 11 lipca 2006r. w wyniku skargi Telekomunikacji Polskiej na Postanowienie Prezesa URTiP (obecnie UKE) z dnia 24 maja 2005r. Sprawa dotyczy stosowania stawek rozliczeniowych za realizowanie ruchu telekomunikacyjnego w sieci TP ustalonych w Decyzji Prezesa URTiP/UKE z dnia 8 grudnia 2003r. NSA odrzucił skargę TP w całości i uchylił jednocześnie wyrok WSA z dnia 23 listopada 2005 z przyczyn formalnych (RB 19/2006).
- c) 18 lipca 2006r. Zarząd Spółki wystąpił do Telekomunikacji Polskiej SA z wnioskiem w sprawie rozszerzenia zakresu usług międzyoperatorskich świadczonych przez TP SA o usługę hurtowego dostępu do sieci TP (ang. Wholesale Line Rental, dalej WLR) na rzecz MediaTel. Możliwość świadczenia usługi WLR przez Spółkę oznacza bezpośrednie oferowanie usługi detalicznego dostępu do sieci TP S.A. w ramach pobieranego przez MediaTel abonamentu.
- d) na rozprawie 25 lipca 2006r. Sąd Apelacyjny postanowił umorzyć postępowanie sądowe w zakresie odwołania TP SA od Decyzji Prezesa URTiP/UKE, znak DRT-WWM-07527-08/02(I) z 18 października 2002r. oraz uchylić Decyzję Prezesa URTiP/UKE, znak DRT-WWM-07527-08/01/02(I/03) z 28 lipca 2003r. Wyrok Sądu jest prawomocny, od wyroku przysługuje kasacja do Sądu Najwyższego.
- e) 21 sierpnia 2006r. Zarząd MediaTel SA podjął uchwałę w sprawie zarekomendowania Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, które następnie zostało zwołane na 29 września 2006r. podziału akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z 1 (jednego) złotego na 20 (dwadzieścia) groszy oraz zwiększenie liczby akcji tworzących kapitał zakładowy do 3.035.300 akcji. Podział akcji zostanie dokonany w ten sposób, że wymieni się jedną akcją o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty na 5 (pięć) akcji o wartości nominalnej 20 (dwadzieścia) groszy każda. Kapitał zakładowy Spółki pozostanie bez zmian.
- f) 27 września 2006r. została podpisana pomiędzy MediaTel SA a PTK Centertel „Umowa o zachowaniu poufności” mająca na celu rozpoczęcie przez MediaTel SA świadczenie telekomunikacyjnych usług mobilnych w oparciu o publiczną ruchomą sieć telekomunikacyjną Orange. Umowa zobowiązuje obie strony do zachowania ścisłej tajemnicy oraz określa sposób postępowania z poufnymi informacjami technicznymi, handlowymi przekazywanymi w celu realizacji niniejszego projektu.

Wojciech Gawęda
Prezes Zarządu

Jerzy Rosiak
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 28 września, 2006r.