



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEDIATEL SA
ZA OKRES OD 01.01.2007r. DO 31.12.2007r.**

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności MediaTel SA za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r. zostało podpisane w dniu 5 czerwca 2008r. przez Zarząd MediaTel SA:

Marcin Kubit
Prezes Zarządu
MediaTel SA

Jacek Niedziałkowski
Członek Zarządu
MediaTel SA

Jerzy Cegliński
Członek Zarządu
MediaTel SA

Marek Nowakowski
Członek Zarządu
MediaTel SA

1. WSTĘP

MediaTel SA („Spółka”, „Emitent”) jest alternatywnym operatorem telekomunikacyjnym koncentrującym swoją działalność na świadczeniu hurtowych usług terminacji połączeń telefonicznych, obsłudze telekomunikacyjnej znaczących klientów korporacyjnych zapewniających duży wolumen ruchu telekomunikacyjnego oraz małych i średnich podmiotów gospodarczych. Spółka posiada także ofertę skierowaną do klientów indywidualnych.

W roku 2007 Spółka dokonała rozbudowy zasobów technicznych, przeglądu i modernizacji infrastruktury w celu świadczenia nowych rodzajów usług. W roku sprawozdawczym został też zakupiony Zintegrowany System Billingowy i Obsługi Klienta, który po wdrożeniu ma pozwolić na kompleksowy billing i obsługę klientów detalicznych (post- i pre-paid).

W sierpniu 2007 roku zostały dokonane zmiany osób zarządzających i nadzorujących Spółki. Nowy Zarząd Spółki, powołany w dniu 24 sierpnia 2007 r. po dokonaniu analiz strategicznych i portfelowych, zidentyfikował nowe priorytety w zakresie działalności biznesowej oraz opracował harmonogram działań na kolejnych 15-miesięcy. Nowa strategia rozwoju Spółki i plan działania na lata 2007/2008 koncentruje się w pierwszym etapie na fuzjach i przejęciach innych podmiotów z branży telekomunikacyjnej, w dalszej perspektywie na integracji i restrukturyzacji nabytych podmiotów, przy równoczesnej intensyfikacji działań w zakresie hurtowej sprzedaży usług telekomunikacyjnych oraz uruchomieniu działalności operacyjnej i sprzedaży usług telekomunikacyjnych na terenie całej Polski.

2. INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe MediaTel SA za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 r. zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami, „Ustawa”),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. nr 209, poz.1744).

Metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały zaprezentowane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

3. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

- 3.1. Dnia 19 marca 2007 r. Spółka nabyła prawa do użytkowania sieci telekomunikacyjnej Lambda będącej własnością Millennium Communications S.A. w likwidacji na czas określony tj. na 10 lat. Zarząd Spółki bada możliwość wykorzystania tych zasobów w celu pozyskania abonentów w dużych obiektach biurowych w Warszawie.
- 3.2. W dniu 20 czerwca 2007 r. z Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy do Spółki wpłynął nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na skutek pozwu wniesionego w dniu 30 kwietnia 2007 r. przez Telekomunikację Polską SA przeciwko MediaTel SA. Przedmiotem postępowania upominawczego są rozliczenia pomiędzy MediaTel SA a TP SA z tytułu zrealizowanych przez Spółkę usług dostępu do sieci Internet na rzecz abonentów TP SA po uruchomieniu punktu styku pomiędzy sieciami, tj. po dniu 26 września 2003 roku. Rozbieżności w rozliczeniach wynikają z odmiennej interpretacji Decyzji URTiP/UKF z 18 października 2002 r. Zarząd MediaTel SA w ciągu dwóch tygodni od doręczenia nakazu, wniósł stosowny sprzeciw do Sądu Okręgowego w Warszawie.

Podstawą do złożenia sprzeciwu były dokumenty wydane przez Prezesa UKE po wydaniu Decyzji z 18 października 2002r.:

- Decyzja z 12 marca 2007 r. w sprawie ustalenia warunków połączenia sieci w zakresie świadczenia dostępu do sieci Internet.,
- Postanowienie Prezes UKE z 6 czerwca 2007 r. wyjaśniające wątpliwości dotyczące stosowania Decyzji Prezesa URTiP/UKEz 18 października 2002 r. w zakresie rozliczania połączeń kierowanych przez abonentów TP SA na numery dostępne MediaTel SA.

3.3. 16 października 2007 r. Spółka ogłosiła nową strategię. Strategia MediaTel SA przewiduje koncentrację działań w głównej mierze na:

- współpracy z zagranicznymi i krajowymi operatorami w zakresie hurtowej wymiany ruchu,
- budowaniu silnej pozycji na rynku klientów biznesowych,
- rozwoju na drodze przejęć i akwizycji firm z branży telekomunikacyjnej,
- wdrożeniu innowacyjnych technologii.

Działania te pozwolą Spółce umocnić pozycję w Polsce i poszerzyć współpracę z operatorami zagranicznymi w celu zajęcia czołowej pozycji w tym segmencie rynku telekomunikacyjnego.

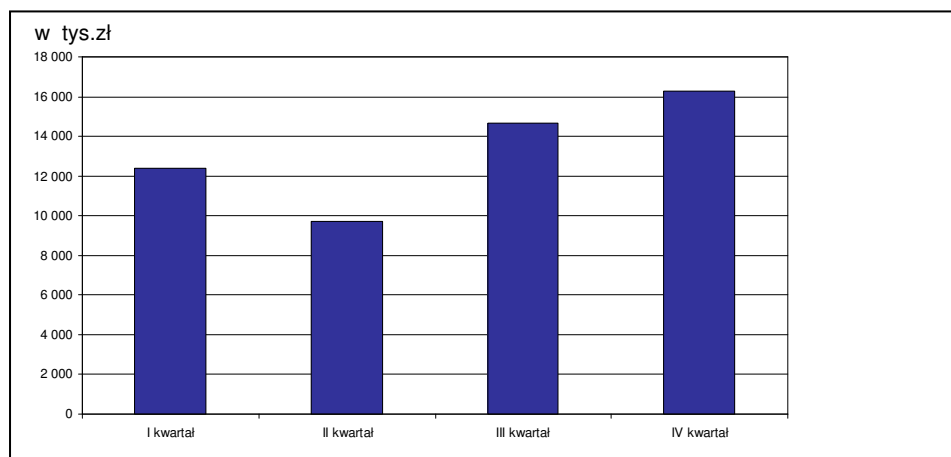
3.4. 21 listopada 2007 roku został uruchomiony punkt styku sieci Spółki we Frankfurcie nad M. umożliwiający współpracę z międzynarodowymi operatorami telekomunikacyjnymi. Na podstawie wstępnych danych w opinii Zarządu inwestycja ta w krótkim czasie znacząco wpłynie na wzrost sprzedaży.

3.5. 29 listopada 2007 roku Spółka podpisała umowę o współpracy operacyjnej z firmami wchodzącymi w skład Elterix Holding Sp. z o.o. (do której to spółki należy 99,16% akcji w kapitale zakładowym Elterix S.A. z siedzibą w Gdyni. Spółka Elterix S.A. z siedzibą w Gdyni posiada z kolei 100% udziałów w kapitale zakładowym firmy Concept -T Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie) służącej szybszemu osiągnięciu synergii wynikającej z planowanego połączenia spółek. Spółka przystąpiła do realizacji planów związanych z akwizycją Elterix Holding Sp. z o.o., po podpisaniu porozumienia o wycofaniu się z umowy przedwstępnej z Długie Rozmowy Holding Sp. z o.o.

3.6. W dniu 20 grudnia 2007 r. Spółka zawarła umowę z Telekom Austria Beteiligungen GmbH dotyczącą nabycia 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki eTel Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie. Nabycie eTel Polska przyczynia się do zwiększenia skali działalności Spółki w zakresie sprzedaży usług telekomunikacyjnych do klientów instytucjonalnych oraz wzmacnia jej pozycję na rynkach zagranicznych, w szczególności Austrii, Niemczech oraz w unijnych krajach Europy Środkowo-Wschodniej, co jest zgodne z przedstawioną strategią Spółki. W związku z powyższym Spółka przewiduje osiągnięcie efektu synergii w krótkim czasie oraz redukcję kosztów związanych z wykorzystywaniem infrastruktury telekomunikacyjnej. eTel Polska świadczy usługi jako operator telekomunikacyjny od 2000 roku. Zatrudnia blisko 80 osób. Oferuje kompleksowe rozwiązania telekomunikacyjne dla firm, obejmujące wysokiej jakości usługi głosowe wraz z usługami dodanymi, transmisję danych oraz usługi internetowe. Obecnie firma świadczy swoje usługi dla klientów biznesowych na terenie całego kraju. Firma posiada ok. 5 tysięcy klientów.

4. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Przychody uzyskane w roku 2007 wyniosły 53.047 tys. złotych i spadły w porównaniu z rokiem ubiegłym o 21,41%, co w głównej mierze było skutkiem zmniejszenia wolumenu usług w zakresie hurtowej wymiany ruchu telekomunikacyjnego odnotowanym w pierwszym półroczu 2007, a także spadkiem stawek rozliczeniowych na rynku hurtowym. Wyniki Spółki osiągnięte w III i IV kwartale 2007 r. w porównaniu z wynikami uzyskanymi w poprzednich kwartałach tego roku, wyraźnie wskazują na odzyskiwanie dynamiki wzrostu przychodów oraz poprawę efektywności działania. Do odwrócenia niekorzystnych tendencji widocznych w wynikach finansowych spółki w poprzednich kwartałach przyczyniło się zwiększenie wolumenu ruchu hurtowego dla odbiorców krajowych i zagranicznych przy wykorzystaniu dotychczasowej infrastruktury.

Przychody MediaTel SA w 2007r.

Zysk Spółki na działalności operacyjnej osiągnął wartość ujemną 5.575 tys. Całkowita amortyzacja za 2007 r. wyniosła 846 tys. złotych, tak więc EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) wyniósł - 4.714 tys. złotych, co daje marżę EBITDA na poziomie - 8,9%.

5. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

W perspektywie roku 2008 Spółka widzi dalsze szanse szybkiego wzrostu przychodów jak również poprawę wyników finansowych, które w 2007 roku obciążone były kwotami wynikającymi ze zdarzeń występujących w poprzednich okresach. Dynamiczny wzrost rentowności będzie w najbliższych kwartałach efektem konsekwentnie realizowanej strategii Spółki, której założeniem jest rozwój poprzez akwizycje, dbałość o kosztową stronę działalności Spółki oraz osiągnięcie synergii wynikających z przejmowania podmiotów.

Wobec trwających negocjacji z TP SA związanych z nieuregulowaniem kwestii rozliczeń pomiędzy stronami dla uwzględnienia ich potencjalnego wpływu na wynik Spółki, zostały stworzone rezerwy na sporne zobowiązania w wysokości PLN 3.909 tys. W związku z powyższymi działaniami strata netto w 2007 r. wyniosła PLN 4.621 tys. Należy podkreślić, iż Zarząd Spółki kontynuuje aktywne działania negocjacyjne mające na celu jak najszybsze rozwiązanie wszystkich spornych kwestii rozliczeń z kontrahentami, w tym przede wszystkim z TP SA, a także podejmuje wszelkie kroki prawne w celu ochrony interesów Spółki.

Należy też podkreślić, iż na wynik Spółki w 2007 roku miały wpływ zwiększone nakłady na rozbudowę sieci sprzedaży oraz wydatki związane z realizacją transakcji kapitałowych – akwizycje eTel Polska Sp. z o.o. i Elterix Holding Sp. z o.o., które w znacznym stopniu wpłyną na poprawę wyników Spółki w roku 2008.

Sytuację finansową Spółki należy określić jako dobrą. Spółka na bieżąco pokrywa faktyczne zobowiązania wynikające z umów oraz decyzji administracyjnych wobec swoich kontrahentów, nie posiada również żadnych zaległości w stosunku do Skarbu Państwa.

6. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

W roku obrotowym 2008 celem Spółki jest rozwój w poszczególnych aspektach działalności :

1. Zajęcie czołowej pozycji w segmencie hurtowej sprzedaży usług telekomunikacyjnych poprzez:
 - a) wzrost organiczny
 - b) fuzje i przejęcia
 - c) poszerzenie współpracy z operatorami zagranicznymi
2. Zbudowanie istotnej pozycji na rynku usług telekomunikacyjnych dla małych i średnich firm poprzez koncentrację na wysokiej klasy obsłudze klienta.
3. Stworzenie unikalnej oferty usług głosowych dla dużych korporacji.
4. Rozwinięcie działalności operacyjnej i sprzedażowej na rynku odbiorców indywidualnych.
5. Konsumpcja synergii wynikających z przejęć innych spółek telekomunikacyjnych

Oprócz integracji nabytych w 2008 roku podmiotów, w chwili obecnej trwają prace nad poszerzeniem działalności hurtowej Spółki. W tym celu MediaTel SA poszukuje kolejnych celów akwizycyjnych w następujących obszarach:

- operator hurtowej terminacji usług głosowych działający na rynku Europy Zachodniej,
- operatorzy na Ukrainie (również prowadzący działalność detaliczną).

W celu zdobycia pozycji na rynku klientów indywidualnych MediaTel poszukuje celu akwizycyjnego w postaci podmiotu posiadającego :

- dobrą bazę klientów i ugruntowaną pozycję rynkową,
- rozbudowaną sieć sprzedaży,
- unikalne usługi.

7. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta

Czynniki zewnętrzne:

- Postępująca liberalizacja rynku telekomunikacyjnego
- Konkurencja ze strony operatorów stacjonarnych i komórkowych, skutkująca spadkiem cen usług i marż
- Pojemność rynku telekomunikacyjnego w Polsce
- Możliwości techniczne świadczenia usług telekomunikacyjnych w oparciu o zasoby innych operatorów (BSA, WLR, LLU, MVNO, itp.)
- Działalność regulacyjna UKE
- Warunki wpływające na świadczenie usług eksportowych, np. kursy walut, przepisy VAT

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta:

- Wykorzystanie własnej infrastruktury w prowadzeniu działalności
- Właściwe rozpoznanie rynku telekomunikacyjnego i szybkie reagowanie na zmiany
- Dywersyfikacja źródeł przychodów, czyli uczestnictwo w kilku segmentach rynkowych z szerokim portfolio produktowym
- Zwiększenie zasięgu geograficznego działalności
- Uruchomienie nowych linii biznesowych lub nowych produktów w ramach linii już istniejących

Perspektywy rozwoju działalności MediaTel SA do końca 2008 roku:

- Wzrost przychodów w segmencie klientów korporacyjnych oraz efekty synergii powstałe w wyniku nabycia przez MediaTel SA 100 % udziałów w kapitale eTel Polska Sp. z o.o.;
- Połączenie z Elterix Holding Sp. z o.o., które oprócz istotnego zwiększenia przychodów z działalności hurtowej w znaczącym stopniu wzmocni pozycję powstałej Grupy Kapitałowej MediaTel SA na rynku klientów korporacyjnych, przyczyni się do zdobycia nowych kompetencji w celu wejścia na rynek klientów indywidualnych.
- Wzrost wolumenu ruchu telekomunikacyjnego hurtowego na bazie nabytych wydzielonych składników przedsiębiorstwa Premium Internet SA, dzięki czemu Spółka uzyskała dostęp do ponad 100 punktów styku z operatorami telekomunikacyjnymi w kraju i za granicą;
- Redukcja kosztów wynikająca z efektów synergii oraz optymalizacji infrastruktury telekomunikacyjnej wchodzącej w skład połączonych Spółek;
- Wzrost tempo pozyskiwania klientów na usługi głosowe świadczone na bazie WLR (Wholesale Line Rental) i w technologii VoIP (Voice over Internet Protocol) przy wykorzystaniu baz klienckich, jak również platform technicznych połączonych Spółek;

- Poszerzanie zakresu hurtowego dostępu do abonamentu (WLR) na teren całego kraju.
- Uruchomienie nowych usług dla klientów detalicznych.

8. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

Jednym z elementów strategii rozwoju są przejęcia lub fuzje z innymi podmiotami, które mogą mieć wpływ na poziom przychodów i wyniki finansowe. Ocena potencjalnych przejęć czy akwizycji odbywa się każdorazowo, pod kątem zwiększania wartości Spółki dla jej akcjonariuszy. Realizacja takich transakcji może wiązać się z dodatkowymi kosztami związanymi z oceną potencjalnych kandydatów do przejęcia oraz z integracją przejmowanych podmiotów. Dla przeprowadzenia takich transakcji MediaTel SA może wymagać dodatkowego finansowania.

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

Infrastruktura telekomunikacyjna Spółki składa się ze sprzętu najbardziej renomowanych producentów. W celu zminimalizowania strat mogących powstać w wyniku niespodziewanych awarii powodujących zatrzymanie pracy systemów telekomunikacyjnych, MediaTel stosuje szereg procedur pozwalających usunąć awarie w możliwie najkrótszym czasie tj. wsparcie techniczne dostępne 24h na dobę oraz stosowanie zapasowych urządzeń. Powyższe rozwiązania pozwalają na deklarację Gwarancji Poziomu Świadczonej Usług (SLA - Service Level Agreement) wobec klientów Spółki.

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

Spółka świadczy usługi w sektorze, który charakteryzuje się dynamicznym rozwojem technologii. Może w związku z tym wystąpić ryzyko konieczności ponoszenia przez MediaTel znacznych nieplanowanych nakładów na dostosowanie istniejącej infrastruktury do nowszych rozwiązań technologicznych wynikających z postępu technologicznego.

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

Potencjał rynku telekomunikacyjnego w Polsce jest duży ze względu na niską penetrację telefoniczną w porównaniu z krajami Unii Europejskiej oraz stosunkowo wysoki poziom cen usług telekomunikacyjnych operatora o dominującej pozycji rynkowej. W związku z postępującą liberalizacją rynku, pojawiają się na rynku podmioty, które cenę świadczonych usług kalkulują jak najniżej, pokonując w ten sposób podstawową barierą wejścia na rynek. Telefonnia komórkowa ze względu na jej upowszechnienie oraz powolny spadek cen w stosunku do telefonii stacjonarnej może stanowić potencjalne zagrożenie dla wzrostu przychodów z działalności w zakresie połączeń głosowych realizowanych za pomocą sieci stacjonarnej. Spółka stara się ograniczyć to ryzyko, podejmując wzmożoną aktywność w nowych, dynamicznie rozwijających się segmentach rynku telekomunikacyjnego, w tym między innymi na rynku usług typu VoIP.

Ryzyko związane z podleganiem pod określone regulacje prawa telekomunikacyjnego.

Ryzyko to związane jest bezpośrednio z procesem implementacji dyrektyw unijnych w polskim porządku prawnym w zakresie dotyczącym telekomunikacji. Ma również związek z działalnością Urzędu Komunikacji Elektronicznej, skutecznością jego działania i egzekwowania swoich decyzji administracyjnych dotyczących współpracy międzyoperatorskiej.

9. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH

Usługi oferowane przez MediaTel SA można sklasyfikować w następujące grupy:

- usługi hurtowej terminacji połączeń telefonicznych
- usługi telekomunikacyjne głosowe (TDM i VoIP),
- usługi internetowe, w tym Konta Dodzwaniane (usługi dial-up), Serwery Wirtualne i Serwery Rodzinne,

MediaTel SA w roku sprawozdawczym 2007 oferował pełen wachlarz tradycyjnych usług telekomunikacyjnych skierowanych do abonentów TP SA na bazie własnego prefiksu 1031, w tym: połączeń międzynarodowych (ILD), międzystrefowych (DLD), do sieci komórkowych (F2M) oraz lokalnych (LCCS) z możliwością ustawienia preselekcji. Usługi telefoniczne w oparciu o technologię VoIP Spółka świadczy od 2005r. MediaTel świadczy też usługi przeznaczone dla klientów biznesowych w oparciu o dostęp bezpośredni do central abonenckich PABX, za pomocą własnej sieci radiowej lub sieci radiowych i stacjonarnych innych operatorów.

Innym operatorom MediaTel oferuje usługi hurtowej terminacji ruchu telekomunikacyjnego.

Przychody ze sprzedaży MediaTel SA to w głównej mierze sprzedaż usług telekomunikacyjnych hurtowych, następnie usług głosowych połączeń telekomunikacyjnych, usług komutowanego i stałego dostępu do Internetu oraz usług informatycznych związanych z obsługą sieci Internet. Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki są usługi, w tym przede wszystkim usługi telekomunikacyjne. W 2007 roku 98,85% łącznych przychodów ze sprzedaży towarów i usług Spółki realizowanych było ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych. Przychody ze sprzedaży usług w 2007 stanowiły 99,98 % przychodów. Pozostałe 0,02% przychodów stanowiły przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, tj. ze sprzedaży urządzeń telekomunikacyjnych.

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

	Przychody ze sprzedaży	
	2007 udział w %	2006 udział w %
Usługi, w tym	53 037 99,98%	67 476 99,97 %
- usługi telekomunikacyjne	52 437 98,85%	66 721 98,85 %
- usługi internetowe	600 1,13%	755 1,12%
- inne	- -	- -
Towary, urządzenia telekomunikacyjne	10 0,02%	23 0,03 %
Razem towary i usługi	53 047	67 499

10. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

Główne źródła zaopatrzenia Emitenta związane są ze świadczeniem usług telekomunikacyjnych. W zakresie zaopatrzenia dzięki dużej konkurencji dostawców na rynku usług telekomunikacyjnych Spółka posiada stałe alternatywne źródła zaopatrzenia, możliwe do uruchomienia w dowolnym czasie.

Świadczenie usług telekomunikacyjnych przez Spółkę polega na generowaniu strumienia informacji kierowanego z sieci Emitenta do sieci innych odbiorców. Stąd przy analizie tematu zaopatrzenia należy uwzględnić następujące relacje i koszty:

- koszty kierowania ruchu telefonicznego do sieci zewnętrznych,
- koszty związane z administracją i utrzymaniem infrastruktury telekomunikacyjnej.

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
Długie Rozmowy SA	21%
E-TELKO Sp.z o.o.	18%
Netia SA	14%
TP SA	9%

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

Nazwa dostawcy	Udział w sprzedaży
PTC	25%
Długie Rozmowy SA	16%
TP SA	12%
TELE 2	12%

Z wymienionymi podmiotami na dzień 31.12.2007r. nie występowały związki kapitałowe, a współpraca odbywała 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	
	2007r.	2006 r.
Sprzedaż krajowa		
- grupy towarów:		
- urządzenia telekomunikacyjne	10	23
- grupy usług:		
- usługi internetowe	600	755
- usługi telekomunikacyjne	47 963	66 560
- inne		-
Sprzedaż za granicę – Holandia		
- grupy usług:		
- usługi internetowe		
- usługi telekomunikacyjne	235	
- inne		
Sprzedaż za granicę – USA		
- grupy usług:		
- usługi internetowe		
- usługi telekomunikacyjne	4 239	161
- inne		
Razem Produkty / towary / usługi	53 047	67 499

Wartość sprzedaży, z podziałem na rodzaje działalności gospodarczej i strukturę geograficzną rynków zbytu**Przychody ze sprzedaży MediaTel SA (tys. zł).**

	2007r.	2006 r.
Przychody ze sprzedaży, w tym:	53 037	67 499
Przychody ze sprzedaży produktów		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10	23
Przychody ze sprzedaży usług	53 047	67 476

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.

Usługa MediaTel 1031 – połączenia telefoniczne świadczone przez prefiks 1031 dostępna jest w strefach numeracyjnych 22, 23, 24, 25, 29, 48.

MediaTel Direct – połączenia telefoniczne świadczone przez kanały cyfrowe E1 – usługa dostępna w Warszawie.

MediaTel MDMS – usługa kanałów cyfrowych i łączy transmisji danych dostępna w Warszawie..

Usługa stałego dostępu do sieci Internet - usługa dostępna w Warszawie.

11. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANE EMITENTOWI UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWY UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI;

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 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r.), tj. 10% kwoty 53.047 tys. zł., czyli 5.304,7 tys. zł.

Spółka w 2007 roku w wyniku realizacji następujących umów osiągnęła znaczącą wielkość przychodu:

Umowa z dnia 5 maja 2004 r. zawarta pomiędzy E-TELKO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a Emitentem o warunkach współpracy pomiędzy E-TELKO a MediaTel w tym warunkach technicznych związanych m.in. z ustaleniem punktu styku obu sieci, oraz zasad rozliczeń za świadczone usługi telekomunikacyjne. Wzajemne rozliczenia z tytułu ruchu międzysieciowego są dokonywane w oparciu o zarejestrowany ruch telekomunikacyjny w punkcie styku sieci stron. Podstawą ustalenia opłat jest rzeczywisty czas połączeń według stawek standardowo stosowanych przez MediaTel w rozliczeniach, określonych w umowie.

Umowa z dnia 18 lutego 2005 r. zawarta pomiędzy Tele 2 Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a Emitentem, o warunkach współpracy pomiędzy Tele2 a MediaTel w tym warunkach technicznych związanych m.in. z ustaleniem punktu styku obu sieci, oraz zasad rozliczeń za świadczone usługi telekomunikacyjne. Wzajemne rozliczenia z tytułu ruchu międzysieciowego są dokonywane w oparciu o zarejestrowany ruch telekomunikacyjny w punkcie styku sieci stron. Podstawą ustalenia opłat jest rzeczywisty czas połączeń według stawek standardowo stosowanych przez MediaTel w rozliczeniach, określonych w umowie.

Umowa z dnia 15 marca 2006 r. zawarta pomiędzy Netinus Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a Emitentem dotycząca odpłatnego udostępnienia infrastruktury telekomunikacyjnej przez MediaTel SA. Rozliczeniom między stronami podlega rzeczywisty czas połączeń oraz opłaty za udostępnianie infrastruktury według stawek standardowo stosowanych przez MediaTel w rozliczeniach, określonych w umowie.

Umowa z dnia 25 stycznia 2006 r. pomiędzy spółką Dłgie Rozmowy SA („DR SA”) z siedzibą w Warszawie a MediaTel SA z siedzibą w Warszawie. Przedmiot umowy: określenie warunków współpracy pomiędzy DR SA a MediaTel SA w tym warunków technicznych związanych m.in. z ustaleniem punktu styku obu sieci oraz zasad rozliczeń za świadczone usługi telekomunikacyjne. Istotne warunki umowy: wzajemne rozliczenia z tytułu ruchu międzysieciowego są dokonywane w oparciu o zarejestrowany ruch telekomunikacyjny w punkcie styku sieci stron. Podstawą ustalenia opłat jest rzeczywisty czas połączeń według stawek standardowo stosowanych w rozliczeniach przez MediaTel, określonych w umowie. Umowa przewiduje obustronne świadczenie usług. Z tytułu postanowień niniejszej umowy Emitent uzyskuje przychody jak i ponosi koszty.

12. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA;

W omawianym okresie Spółka nie była powiązana organizacyjnie i kapitałowo z innymi podmiotami i nie posiadała inwestycji kapitałowych krajowych i zagranicznych.

13. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W omawianym okresie występowały powiązania pomiędzy osobą pełniącą funkcję Członka Rady Nadzorczej MediaTel SA posiadającą co najmniej 20 % głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta a spółką Netinus Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym wartość transakcji zrealizowanych na podstawie umowy zawartej w dniu 15 marca 2006 r. pomiędzy Emitentem a Netinus Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przekroczyła kwotę 500 tys euro.

14. ZACIĄgniĘTE KREDYTY, UMOWY POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, ORAZ UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

6 listopada 2007 roku Spółka zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym na okres 12 miesięcy w wysokości do 2 mln zł z BRE Bank SA. Na dzień 31.12.2007 r. wykorzystanie kredytu wynosiło 1.430 tys. zł.

W omawianym okresie Spółka nie zaciągała pożyczek.

W związku z zamiarem nabycia udziałów eTel Polska Sp. z o.o. oraz podpisania stosownej umowy, której jednym z warunków było przedłożenie przez Spółkę nieodwołalnej gwarancji bankowej wystawionej przez BRE Bank S.A. w Warszawie, w dniu 19 grudnia 2007 r. zostały zawarte dwie odrębne umowy pomiędzy MediaTel SA a spółkami Elterix S.A. i Concept -T Spółka z o.o. Przedmiotem umów było określenie warunków złożenia w BRE Bank przez Elterix oraz Concept-T kaucji pieniężnej na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń banku wobec MediaTel w związku z wystawieniem przez tenże bank gwarancji bankowej do umowy nabycia udziałów eTel Polska Sp. z o.o. Umowa pożyczki z dnia 18 lutego 2008 r. stanowi rozwiązanie umów zawartych w dniu 19 grudnia 2007 r.

15. UDZIELONE POŻYCZKI, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, A TAKŻE UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA;

W 2007r. Spółka nie udzielała żadnych pożyczek, poręczeń i gwarancji.

16. EMISJA AKCJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM I OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z TEJ EMISJI

W roku 2007 Spółka nie dokonywała emisji akcji.

17. PROGNOZY WYNIKÓW

Spółka nie przekazała do publicznej wiadomości prognozy wyników na dzień 31.12.2007 r.

18. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Wyniki finansowe

Poniższe zestawienie przedstawia wartość oraz strukturę przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów MediaTel SA w latach 2006 - 2007 roku w tys. zł.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2007 r.	2006 r.	Zmiana w (%) 2007/2006
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	53 047	67 499	-21,41
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	51 265	61 674	-16,88
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 782	5 825	-69,41
Zysk (strata) na sprzedaży	-1 769	2 355	-24,88
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-5 575	1 604	- 447,57
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-5 492	1 637	-435,49
Zysk (strata) brutto	-5 492	1 637	-435,49
Zysk (strata) netto	-4 621	1 105	-518,19

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 2007 roku stanowiły 99,98 % przychodów.

Szczegółową dynamikę kosztów wg rodzaju w latach 2006 - 2007 przedstawia poniższa tabela:

KOSZTY	2007 r.	2006 r.	Zmiana w (%) 2007/2006
a) amortyzacja	846	1 014	-16,57
b) zużycie materiałów i energii	166	184	-9,78
c) usługi obce	51 646	60 929	-15,24
d) podatki i opłaty	159	142	11,97
e) wynagrodzenia	1 369	1 801	-23,99
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	204	229	-10,92
g) pozostałe koszty rodzajowe	419	827	-49,33
Koszty wg rodzaju, razem	54 809	65 126	-15,84
Koszty sprzedaży	707	583	21,27
Koszty ogólne Zarządu	2 844	2 887	-1,49
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	51 258	61 656	-16,86

Koszty w roku 2007 w relacji do 2006 roku spadły o 15,84%. Co wiązało się w głównej mierze ze spadkiem

kosztów usług obcych.

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 2006 i 31 grudnia 2007 roku w tys. zł.

B I L A N S				
Bilans	2007 r.	struktura	2006 r.	struktura
AKTYWA				
Aktywa Trwałe	5 715	25,45%	4 416	21,58%
Aktywa Obrotowe	16 740	74,55%	16 048	78,42%
AKTYWA RAZEM	22 455	100%	20 464	100%
PASYWA				
Kapitał własny	5 738	25,55%	10 359	50,62%
Rezerwy na zobowiązania	5 754	25,62%	1 165	5,69%
Zobowiązania długoterminowe	25	0,11%	45	0,22%
Zobowiązania krótkoterminowe	10 908	48,58%	8 854	43,27%
Rozliczenia międzyokresowe	30	0,13%	41	0,20%
PASYWA RAZEM	22 455	100%	20 464	100%

Struktura aktywów oraz pasywów na koniec roku 2007 nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do sytuacji na koniec roku 2006. Spadł udział kapitału własnego w strukturze pasywów z 50,62% w roku 2006 do 25,55% w roku 2007. W 2007 r. rezerwy na zobowiązania stanowiły 25,62% w strukturze pasywów.

Przy zarządzaniu zasobami finansowymi Zarząd kieruje się przy podejmowaniu decyzji między innymi następującymi podstawowymi wskaźnikami : analizą rentowności , analizą płynności i analizą zadłużenia.

Rentowność MEDIATEL SA

RENTOWNOŚĆ MEDIATEL SA			
	2007 r.	2006 r.	zmiana (2007-2006)*
ROE	-80,53%	10,67%	-91,20%
ROA	-20,58%	5,40%	-25,98%
ROS (marża zysku)	-8,71%	1,64%	-10,35%
Marża brutto ze sprzedaży	3,36%	8,63%	-5,27%
Marża z zysku operacyjnego	-10,51%	2,38%	-12,89%

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

W analizowanym okresie nastąpiło zmniejszenie wskaźnika rentowności kapitału własnego o 91,20%. Poziom rentowności aktywów osiągnął wartość ujemną 20,58%. Na skutek spadku przychodów i więcej niż proporcjonalnego wzrostu kosztów odnotowano spadek marży brutto ze sprzedaży do poziomu 3,36%.

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					
	2007 r.	2006 r.	Dynamika (%) 2007/2006)	Zmiana 2007-2006	Zmiana w %
Majątek obrotowy	16 740	16 048	104,31%	692	4,31%
Środki pieniężne i pap. wartościowe	786	7 255	10,83%	-6 469	-89,17%
Majątek obrotowy(skorygowany)	15 954	8 793	181,44%	7 161	81,44%
Zobowiązania krótkoterminowe i f. specjalne	10 908	8 854	123,20%	2 054	23,20%
Kredyty bankowe	-	-	0,00%	-	0,00%
Zobowiązania bieżące(skorygowane)	10 908	8 854	123,20%	2 054	23,20%
Zapotrzebowanie na środki obrotowe	5 046	- 61	-8272,13%	5 107	-8372,13%
Kapitał obrotowy netto	5 832	7 194	81,07%	-1 362	-18,93%
Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego	34,84%	44,83%		-9,99%	
Udział zapasów w aktywach bieżących	0%	0%		0,00%	
Udział należności w aktywach bieżących	86%	47%		39,33%	
Udział środków pieniężnych w aktywach obrotowych	4,70%	45,21%		-40,51%	

Na koniec 2007 roku kapitał obrotowy netto spadł o 18,93% w stosunku do roku 2006.

Zadłużenie MEDIATEL SA

Zadłużenie MEDIATEL SA			
	2007 r.	2006 r.	Zmiana (2007-2006)
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	100,40%	234,58%	-134,18%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	74,45%	49,38%	25,07%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	291,34%	97,55%	193,79%

Nie występują 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. Wysoka wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia jest charakterystyczna dla branży telekomunikacyjnej.

Ocena płynności finansowej

OCENA PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ				
	2007 r.	2006 r.	Dynamika wzrostu	Zmiana w %
Wskaźnik bieżącej płynności	1,53	1,81	84,64%	- 15,36 %
Wskaźnik szybki	1,40	1,67	83,56%	- 16,44 %
Wskaźnik natychmiastowy	0,07	0,82	8,79%	- 91,21%

W analizowanym okresie wskaźniki płynności finansowej MediaTel SA znajdowały się na poziomach potwierdzających dobrą płynność Spółki. W analizowanym okresie nastąpiło nieznaczne zmniejszenie wskaźnika bieżącej i szybkiej płynności finansowej MediaTel SA.

Środki pieniężne na koniec grudnia 2007 roku wynosiły 786 tys. zł w stosunku do 7.255 tys. na dzień 31 grudnia 2006 r., co spowodowało spadek wskaźnika płynności natychmiastowej do poziomu 0,07.

19. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI;

Spółka finansuje swoje plany inwestycyjne ze środków własnych, zaciągniętych pożyczek oraz planowanych emisji akcji. W przypadku, gdy wystąpi taka potrzeba Spółka ze względu na stosunkowo niski poziom zadłużenia będzie mogła wykorzystać także możliwości pozyskania dodatkowych środków z zewnętrznych źródeł finansowania.

20. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian w podstawowych zasadach zarządzania.

21. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO**Zmiany w składzie osób zarządzających**

W dniu 24 sierpnia 2007r. Wojciech Gawęda, Prezes Zarządu, złożył rezygnację z pełnionego stanowiska ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2007 r.

W dniu 24 sierpnia 2007 Jerzy Rosiak, członek Zarządu, złożył rezygnację z pełnionego stanowiska ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2007 r.

W dniu 24 sierpnia 2007r. Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 września 2007 r. Zbigniewa Kazimierczaka na stanowisko Prezes Zarządu.

W dniu 24 sierpnia 2007r. Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 września 2007 r. Jacka Niedziałkowskiego na stanowisko członka Zarządu.

Zmiany w składzie osób zarządzających po okresie sprawozdawczym

W dniu 30 stycznia 2008 r. Zbigniew Kazimierczak, Prezes Zarządu, złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 1 lutego 2008 r.

W dniu 30 stycznia 2008r. do składu Zarządu z dniem 1 lutego 2008r. zostały powołane przez Radę Nadzorczą Spółki następujące osoby: Marcin Kubit - Prezes Zarządu, Marek Nowakowski - członek Zarządu, Jerzy Cegliński - członek Zarządu.

Zmiany w składzie osób nadzorujących

Z dniem 31 sierpnia 2007 r. Maciej Gawęda, członek Rady Nadzorczej Spółki złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska.

Z dniem 1 września 2007 r. Rada Nadzorcza dokooptowała nowego członka Rady Nadzorczej Spółki w osobie Wojciecha Gawędy.

Z dniem 25 września 2007 r. Piotr Nitecki, członek Rady Nadzorczej Spółki, złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska.

Z dniem 25 września 2007 r. Roman Gładyszowski, członek Rady Nadzorczej Spółki, złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska.

Z dniem 28 września 2007 r. Wiesław Zgórzak, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki złożył rezygnację ze stanowiska członka i Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Z dniem 28 września 2007 r. Maria Gawęda, członek Rady Nadzorczej Spółki, złożyła rezygnację z zajmowanego stanowiska.

W dniu 28 września 2007 r. następujące osoby zostały powołane przez NWZ do składu Rady Nadzorczej Spółki: Marcin Kubit na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, Wojciech Gawęda, Phil O'Connor, Marcin Łolik, Paweł Chodnicki.

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

Zmiany w składzie osób nadzorujących po okresie sprawozdawczym

W dniu 30 stycznia 2008 r. Marcin Kubit, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, złożył rezygnację z dniem 1 lutego 2008r. z zajmowanego stanowiska.

W dniu 31 stycznia 2008r. NWZ powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Zbigniewa Kazimierczaka na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz Rafała Ciećwierza na członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 1 lutego 2008r.

22. ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Zasady obowiązujące w okresie sprawozdawczym :

- Skład Zarządu może być wieloosobowy.
- Prezesa Zarządu oraz na jego wniosek pozostałych członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza.
- Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Kadencja członków Zarządu jest wspólna.
- 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 byli: Prezes Zarządu Samodzielnie, dwaj członkowie Zarządu działający łącznie, lub członek Zarządu i prokurent działający łącznie.

W okresie sprawozdawczym osoby zarządzające nie posiadały uprawnień w zakresie podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółki.

23. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE;

Umowa o świadczenie usług doradczych z dnia 5.01.2007 r. zawarta pomiędzy Spółką a Wojciechem Gawędą z 12-miesięcznym okresem wypowiedzenia, ze skutkiem prawnym na koniec miesiąca kalendarzowego. Zgodnie z umową w okresie wypowiedzenia Wojciechowi Gawędą przysługuje wynagrodzenie w wysokości łącznie 642,6 tys. zł.

24. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE I NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W 2007r.

W omawianym okresie Spółka nie wypłacała wynagrodzeń, nagród i innych korzyści wynikających z programów motywacyjnych. Nie wystąpiły także należne lub potencjalnie należne wynagrodzenia, nagrody i korzyści z tego tytułu. Spółka nie przyznała także wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek podporządkowanych, ponieważ MediaTel SA na dzień 31.12.2007r. nie tworzyła grupy kapitałowej i nie posiadała spółek zależnych jak i dominujących.

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wypłaconych oraz należnych) osób zarządzających i nadzorujących Emitenta wyniosły w 2007 roku odpowiednio:

Wynagrodzenia osób pełniących funkcje członków Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2007r.

w PLN:

Zbigniew Kazimierczak 16 000 zł

Jacek Niedziałkowski 56 000 zł

Wynagrodzenia i odprawy wypłacone osobom, które w 2007r. przestały pełnić funkcję członków Zarządu Emitenta :

w PLN

Wojciech Gawęda 1 027 977 zł

Jerzy Rosiak 21 000 zł

Wynagrodzenia osób pełniących funkcje członków Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2007r.

w PLN

Wojciech Gawęda 7 432 zł

Phil O'Connor 4 954 zł

Marcin Łolik 4 954 zł

Wynagrodzenia i odprawy wypłacone osobom, które w 2007r. przestały pełnić funkcję członków Rady Nadzorczej Emitenta :

w PLN

Wiesław Zgórzak 12 386 zł

Maria Gawęda 6 193 zł

Maciej Gawęda 9 290 zł

Piotr Nitecki 6 193 zł

Roman Gładyszowski 6 767 zł

Paweł Chodnicki 3 716 zł

25. AKCJE EMITENTA BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami stan posiadania akcji MediaTel SA przez osoby zarządzające i nadzorujące MediaTel SA na dzień 31 grudnia 2007 r. był następujący.

Zarząd

Prezes Zarządu Zbigniew Kazimierczak posiadał 606.000 akcji MediaTel SA o łącznej wartości nominalnej 121.200 zł, stanowiących 19,96% w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 19,96% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Członek Zarządu Jacek Niedziałkowski posiadał 3.730 akcji MediaTel SA o łącznej wartości nominalnej 746 zł, stanowiących 0,11% w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 0,11% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Rada Nadzorcza

Wojciech Gawęda posiadał 384.000 akcji MediaTel SA stanowiących 12,65% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniające do 12,65% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pozostali Członkowie rady Nadzorczej nie posiadali akcji MediaTel SA.

W wyniku rejestracji w dniu 23 kwietnia 2008 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki MediaTel SA (Spółka) w drodze emisji 300.000 akcji imiennych serii F Spółki oraz 1.385.500 akcji imiennych serii G Spółki nastąpiły zmiany w ogólnej liczbie głosów i udziale w kapitale zakładowym. Wysokość kapitału zakładowego przed rejestracją wynosiła 607.060 zł i dzieliła się na 3 035 300 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wysokość kapitału zakładowego wynosi 944.160,00 zł i dzieli się na 4.720.800 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami stan posiadania akcji MediaTel SA przez osoby zarządzające i nadzorujące MediaTel SA na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Zarząd

Członek Zarządu Jacek Niedziałkowski posiada 3.730 akcji MediaTel SA o łącznej wartości nominalnej 746 zł, stanowiących 0,08% w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 0,08% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Członek Zarządu Jerzy Cegliński posiada 1.300 akcji MediaTel SA o łącznej wartości nominalnej 260 zł, stanowiących 0,03% w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 0,03% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Pozostali Członkowie Zarządu nie posiadają akcji MediaTel SA.

Rada Nadzorcza

Zbigniew Kazimierzczak posiada 606.000 akcji MediaTel SA o łącznej wartości nominalnej 121.200 zł, stanowiące 12,84% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniające do 12,84% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Wojciech Gawęda posiada 384.000 akcji MediaTel SA o łącznej wartości nominalnej 76.800, stanowiące 8,13% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniające do 8,13% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji MediaTel SA

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających w dniu 31.12.2007 roku co najmniej 5% liczby głosów	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZ	% posiadanych akcji i głosów na WZ
Zbigniew Kazimierzczak	606.000	19,97%
Rasting Limited	606.000	19,97%
Wojciech Gawęda	384.000	12,65%
Maciej Gawęda	351.700	11,58%

Maciej Gawęda i Wojciech Gawęda są członkami Porozumienia akcjonariuszy MediaTel SA z 9.04.2004 r. (RB nr 19/2004) i posiadali łącznie na dzień 31.12.2007 r. 735.700 akcji Spółki, reprezentujących 24,24% kapitału zakładowego i 24,24% głosów na Walnym Zgromadzeniu MediaTel SA.

W wyniku rejestracji w dniu 23 kwietnia 2008 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki MediaTel SA (Spółka) w drodze emisji 300.000 akcji imiennych serii F Spółki oraz 1.385.500 akcji imiennych serii G Spółki nastąpiły zmiany w ogólnej liczbie głosów i udziale w kapitale zakładowym. Wysokość kapitału zakładowego przed rejestracją wynosiła 607.060 zł i dzieliła się na 3 035 300 akcji o wartości nominalnej

0,20 zł każda.. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wysokość kapitału zakładowego wynosi 944.160,00 zł i dzieli się na 4.720.800 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na dzień sporządzenia raportu rocznego	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZ	% posiadanych akcji i głosów na WZ
Rasting Limited	1.551.193	32,86 %
Zbigniew Kazimierczak	606.000	12,84 %
Wojciech Gawęda	384.000	8,13%
Maciej Gawęda	351.700	7,45%
Weiss-Tessbach Ges.m.b.H.	300.000	6,35%
Andrzej Piechocki	247.746	5,25%
Titona Limited	244.615	5,18%

Maciej Gawęda i Wojciech Gawęda są członkami Porozumienia akcjonariuszy MediaTel SA z 9.04.2004 r. (RB nr 19/2004) i posiadają łącznie na dzień sporządzenia raportu rocznego 735.700 akcji Spółki stanowiących 15,58% kapitału zakładowego i 15,58% głosów na Walnym Zgromadzeniu MediaTel SA.

27. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY;

27.1. Umowa sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki eTel Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 19 lutego 2008 r. pomiędzy MediaTel SA (Kupujący) a Telekom Austria Beteiligungen GmbH (Sprzedający). W wyniku tej umowy Emitent zobowiązał się do emisji akcji MediaTel SA o wartości 3.000.000,-- złotych dla Telekom Austria Beteiligungen GmbH lub podmiotu wskazanemu za wiarygodność w wysokości na dzień podpisania umowy w kwocie 3.000.000,-- złotych, z uwzględnieniem:

- opcja put od dnia 31 grudnia 2008 roku ważna do 31.03.2009 dla Sprzedającego za kwotę 3.000.000,00 zł;
- opcja call od dnia 1 kwietnia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku dla Kupującego za kwotę 3.600.000,- zł.

Podmiotem wskazanym przez Telekom Austria Beteiligungen GmbH zgodnie z powyższą umową jest spółka Weiss-Tessbach Ges.m.b.H., która objęła akcje serii G wyemitowane w celu realizacji umowy w dniu 10 kwietnia 2008 roku.

27.2. Umowa z dnia 19 marca 2008 r. pomiędzy MediaTel SA (Kupujący) a Premium Internet S.A. z siedzibą w Warszawie (Sprzedający) na nabycie wybranych składników przedsiębiorstwa spółki Premium Internet S.A. zawiera następujące warunki:

Opcje:

- po dwunastu miesiącach od daty objęcia akcji przez Sprzedającego, przez okres kolejnych dwunastu miesięcy, Sprzedający uprawniony będzie do realizacji opcji PUT za cenę 10,00 (dziesięć) złotych za akcję;
- po osiemnastu miesiącach od daty objęcia akcji przez Sprzedającego, przez okres kolejnych sześciu miesięcy, podmiot wskazany przez Kupującego będzie uprawniony do realizacji opcji CALL za cenę za jedną Akcję, równą większej z kwot: (i) 12,00 (dwanaście) złotych, bądź (ii) średniej ceny jednej akcji na rynku regulowanym (podczas 20 notowań bezpośrednio przed datą realizacji opcji), pomniejszonej o 10%;
- objęcie 440 000 akcji na okaziciela MediaTel SA serii I o wartości nominalnej 0,20 zł za jedną akcję za cenę emisyjną równą 10 zł zgodnie z postanowieniami niniejszej umowy przez Premium Internet S.A.

27.3. Połączenie MediTel SA oraz Elterix Holding Sp. z o.o., o którym mowa w punkcie 32.8 niniejszego sprawozdania zarządu będzie dokonane w sposób określony w art. 492 §1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, przez przeniesienie całego majątku Elterix Holding Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) na MediaTel SA (Spółkę Przejmującą) z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez nową emisję 3.921.715 akcji na okaziciela serii H (Emisja Połączeniowa), które Spółka Przejmująca wyda udziałowcowi Spółki Przejmowanej (łączenie się przez przejęcie) tj. spółce: Rasting Limited.

27.4. Umowa zawarta w dniu 28 maja 2008 roku pomiędzy BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką Rasting Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, wpisaną do rejestru pod numerem HE 190450. Przedmiotem umowy jest nabycie 600.000 akcji imiennych serii G o numerach od 000001 do 600000 Spółki publicznej MediaTel SA po 9 PLN za jedną akcję o łącznej wartości 5.400.000, które stanowią obecnie 12,7% w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. Strony umowy ustaliły zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży Akcji poza rynkiem regulowanym w rozumieniu Ustawy o Obrocie w 10 dni po spełnieniu się ostatniego z warunków zawieszających.

28. POSIADACZE WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA

Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

29. SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie istnieją programy akcji pracowniczych.

30. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKIE OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA;

Dokumenty korporacyjne MediaTel SA nie zawierają ograniczeń, które w znaczący sposób ograniczyłyby zmiany kontroli w stosunku do Emitenta wskutek nabycia przez osoby trzecie znaczących ilości akcji.

Każda akcja MediaTel SA uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Nie istnieją ograniczenia z wykonywania prawa głosu z akcji Spółki.

31. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Badanie sprawozdania finansowego MediaTel SA za rok 2007 zostało przeprowadzone przez spółkę BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. (dawniej: Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.) na mocy umowy zawartej w dniu 2 sierpnia 2007 r.

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	2007 w PLN	2006 w PLN
Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	8.000	7.000
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	17.000	17.000
RAZEM	25.000	24.000

32. ISTOTNE WYDARZENIA W DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZAISTNIAŁE PO DACIE 31.12.2007r. - W OKRESIE DO PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO

32.1. Upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego;

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki zwołanym na 31 stycznia 2008 roku zostały podjęte następujące uchwały :

- zmiana Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego;
- zgoda Walnego Zgromadzenia na nabycie 100% udziałów w kapitale własnym spółki eTel Polska Spółka z o.o.

32.2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

Dnia 1 lutego 2008 roku nastąpiły zmiany w organach zarządzających i nadzorujących Spółki. Od tego dnia skład Zarządu Spółki MediaTel SA przedstawia się w sposób następujący:

- Marcin Kubit – Prezes Zarządu
- Marek Nowakowski – Członek Zarządu
- Jerzy Cegliński – Członek Zarządu
- Jacek Niedziałkowski – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Spółki od dnia 1 lutego 2008 r. przedstawia się następująco:

- Zbigniew Kazimierzczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

- Wojciech Gawęda – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Rafał Ciećwierz – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Łolik – Członek Rady Nadzorczej
- Phil O'Connor – Członek Rady Nadzorczej

32.3. Nabycie 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki eTel Polska Spółka z o.o.

19 lutego 2008 roku MediaTel SA nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki eTel Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, w oparciu o umowę sprzedaży udziałów z dnia 20 grudnia 2007 r. zawartej przez MediaTel SA z Telekom Austria Beteiligungen GmbH. 200 sztuk udziałów stanowiących 100 % udziałów spółki eTel Polska Sp. z o.o. zostały zakupione za kwotę 27.500 euro, ponadto nastąpiło przejęcie wierzytelności wobec eTel Polska przysługujących Telekom Austria Beteiligungen GmbH za kwotę 2.322.500 euro, co łącznie stanowi wartość 2.350.000 euro oraz za akcje o wartości 3 mln PLN dla Telekom Austria Beteiligungen GmbH lub dla firmy wskazanej przez Telekom Austria Beteiligungen GmbH. Transakcja została w całości sfinansowana ze środków własnych oraz środków pozyskanych na podstawie umowy pożyczki zawartej w dniu 18 lutego 2008 roku pomiędzy Mediatel SA a Elterix SA oraz spółką Concept-T Sp. z o.o. Umowa pożyczki w kwocie 3.702 tys. zł zabezpieczona została zastawem rejestrowym na 102 udziałach w kapitale zakładowym spółki eTel Polska Sp. z o.o. stanowiących 51% jej kapitału zakładowego na rzecz Elterix SA oraz spółki Concept-T Sp. z o.o. Postanowienie o rejestracji przez sąd zastawu rejestrowego na łącznie 102 udziałach w kapitale zakładowym eTel Polska zostało wydane w dniu 25 marca 2008 roku. Sprawozdania finansowe spółki eTel Polska Sp. z o.o. są konsolidowane od 19 lutego 2008r. w ramach Grupy Kapitałowej MediaTel SA. („GK MediaTel SA”).

32.4. Uchwała Zarządu - emisja akcji serii F i G

10 marca 2008 roku Zarząd Spółki MediaTel SA podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z kwoty 607.060 zł do kwoty 944.160 zł, to jest o kwotę 337.100 zł w drodze emisji z wyłączeniem prawa poboru akcji imiennych serii F i G.

32.5. Nabycie wybranych składników przedsiębiorstwa spółki Premium Internet S.A.

19 marca 2008 roku GK MediaTel SA nabyła od Premium Internet S.A. wybrane składniki przedsiębiorstwa spółki Premium Internet S.A., które obejmują prawa i obowiązki z umów oraz inne prawa i rzeczy ruchome wchodzące w skład przedsiębiorstwa Premium Internet S.A. związane z obsługą terminacji międzynarodowego ruchu telekomunikacyjnego przychodzącego („international voice termination”) tj.: (i) infrastruktura telekomunikacyjna, (ii) oprogramowanie oraz pozostała infrastruktura, (iii) umowy z kontrahentami za łączną kwotę 10.400 tys. PLN powiększoną o należny podatek. Źródłem finansowania nabytych aktywów są środki własne Spółki, emisja 440 tys. akcji na okaziciela MediaTel SA o wartości nominalnej 0,20 PLN za jedną akcję, za cenę emisyjną równą 10 PLN dla Premium Internet S.A. oraz środki pozyskane na podstawie umów pożyczek zawartych w okresie od 14 do 17 marca 2008 roku pomiędzy MediaTel SA a spółką Concept-T Sp. z o.o. oraz Elterix S.A.

32.6. Zawarcie umowy pożyczki

17 marca 2008 r. zostały zawarte umowy pożyczki pomiędzy Emitentem a Elterix S.A. z siedzibą w Gdyni w kwocie 650 tys. PLN oraz z Concept-T Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w kwocie 1.600 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie nabycia wybranych składników przedsiębiorstwa spółki Premium Internet S.A. W zawartych umowach pożyczkobiorcą był Emitent - z tego do tej pory nie została spłacona żadna z udzielonych pożyczek. W wyniku otrzymanych pożyczek Emitent zastawił na rzecz Elterix S.A. oraz Concept-T Sp. z o.o. będącej jednostką zależną od Elterix S.A. 58 udziałów w eTel Polska Sp. z o.o. stanowiących 29% jej kapitału zakładowego oraz wierzytelności Emitenta w stosunku do eTel Polska Sp. z o.o., a także złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Do Spółki wpłynęły postanowienia sądu z dnia 29.04.2008r. oraz 30.04.2008r. o rejestracji zastawów rejestrowych na wierzytelności wynikających z umowy pożyczki.

32.7. Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 27 marca 2008 r. została zawarta umowa kredytowa o kredyt inwestycyjny w wysokości 6.000 tys. PLN, pomiędzy Emitentem („Kredytobiorca”) a BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Kredytodawca”). Spłata kredytu ma nastąpić w 36 ratach do dnia 29 lipca 2011 roku. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

32.8. Połączenie z Elterix Holding Sp. z o.o.

31 marca 2008 roku Zarząd MediaTel SA uzgodnił z Zarządem Elterix Holding Sp. z o.o. i złożył w Sądzie Rejestrowym ostateczny Plan Połączenia spółek MediaTel S.A. (Spółka Przejmująca) z Elterix Holding Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Plan Połączenia Spółek z dnia 21 lutego 2008 r. został uchylony wskutek podjęcia przez Zarząd Spółki MediaTel SA w dniu 10 marca 2008 r. Uchwały nr 3 w przedmiocie

podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. W dniu 21 kwietnia 2008 r. niezależny biegły rewident wydał pisemną opinię z badania planu połączenia spółki MediaTel SA ze spółką Elterix Holding Sp. z o.o. w zakresie jego poprawności i rzetelności, sporządzoną dla Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Zarząd MediaTel SA opublikował sprawozdanie Zarządu MediaTel SA sporządzone zgodnie z art. 501 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniające połączenie ze spółką Elterix Holding Sp. z o.o., prezentujące podstawy prawne połączenia oraz jego uzasadnienie ekonomiczne w dniu 24 kwietnia 2008 roku a następnie stanowisko Zarządu odnośnie planowanego połączenia z 20 maja 2008r. W dniu 26 maja 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie połączenia MediaTel SA ze spółką Elterix Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na warunkach określonych w Planie Połączenia z dnia 31 marca 2008 r. oraz w przedmiocie zmian statutu Spółki. Połączenie Spółek będzie dokonane w sposób określony w art. 492 §1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez nową emisję 3.921.715 akcji na okaziciela serii H (Emisja Połączeniowa), które Spółka Przejmująca wyda wspólnikom Spółki Przejmowanej (łączenie się przez przejęcie).

32.9. Przejęcie wierzytelności

W dniu 10 kwietnia 2008 r. nastąpiło przejęcie wierzytelności wobec eTel Polska przysługujących Telekom Austria Beteiligungen GmbH w kwocie 3.000.000,00 zł w zamian za co spółka pod firmą Weiss-Tessbach Ges.m.b.H. z siedzibą w Wiedniu wskazana przez Telekom Austria Beteiligungen GmbH z siedzibą w Wiedniu, objęła 300.000 akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 0,20 zł wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu z dnia 10 marca 2008 roku. W wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego MediaTel SA w dniu 23 kwietnia 2008 r. Weiss-Tessbach Ges.m.b.H. z siedzibą w Wiedniu skutecznie objęła 300.000 akcji imiennych serii F stanowiących 6,35 %, reprezentujących 6,35% liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

32.10. Uchwały NWZ

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu MediaTel SA z dnia 11 kwietnia 2008 roku zostały podjęte uchwały w sprawie:

- upoważnienia Zarządu do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umowy, której przedmiotem będzie rejestracja w depozycie papierów wartościowych, akcji nowych emisji serii F, G i H będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializację akcji nowej emisji, oraz do podjęcia działań celem ubiegania się o dopuszczenie akcji nowych emisji serii F, G i H do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz zmiany Statutu Spółki.

32.11. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 kwietnia 2008 r. zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego MediaTel SA w drodze emisji akcji imiennych serii F i G Spółki oraz o związanej z tym zmianie Statutu Spółki. W wyniku tego wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 944.160,00 zł i dzieli się na 4.720.800 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez MediaTel SA akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 4.720.800 głosów.

32.12. Zawarcie umowy najmu

W dniu 30 kwietnia 2008 r. została podpisana umowa najmu pomiędzy Spółką a Europolis Bitwy Warszawskiej Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Wynajmujący) w związku z najmem pomieszczeń biurowych w budynku Business Center Bitwy Warszawskiej, przy ul. Bitwy Warszawskiej 1920 nr 7 w Warszawie, o łącznej powierzchni 1281 m kw. W/w lokal będzie miejscem nowej siedziby Spółki oraz spółek wchodzących i mających wejść w skład grupy kapitałowej MediaTel.

32.13. Uchwała Zarządu – emisja akcji Serii I

Uwzględniając uchwałę nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26.05.2008 r. w przedmiocie połączenia ze spółką Elterix Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, w dniu 27.05.2008r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z kwoty 1.728.503,00 zł do kwoty 1.816.503,00 zł, to jest o kwotę 88.000,00 zł w drodze emisji z wyłączeniem prawa poboru 440.000,00 akcji na okaziciela Serii I o wartości nominalnej 0,20 groszy każda. Akcje Serii I w całości zostaną zaoferowane spółce Premium Internet S.A. z siedzibą w Warszawie w ramach subskrypcji prywatnej w zamian za wkład niepieniężny w postaci wierzytelności o wartości 4.400.000 zł przysługującej spółce Premium Internet S.A. wobec Spółki wynikającej z zawartej między spółką Premium Internet S.A. a MediaTel SA umowy sprzedaży wybranych składników przedsiębiorstwa Premium Internet S.A. z dnia 5.03.2008 r.

Oceniając działalność Spółki w roku obrotowym 2007 Zarząd wnosi do Rady Nadzorczej Spółki oraz Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o:

1. Przyjęcie sprawozdania Zarządu za 2007 rok.
2. Skwitowanie Zarządu Spółki z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2007.
3. Przyjęcie sprawozdania finansowego za rok 2007.
4. Pokrycia straty za 2007 rok.

Warszawa, 5 czerwca 2008 r.