



Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy
zakończony 31 grudnia 2011 roku

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys., jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Mediatel za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. zostało podpisane w dniu 13 marca 2012 r. przez Zarząd Mediatel S.A.:

Mirosław Janisiewicz
Prezes Zarządu
Mediatel S.A.

Marek Nowakowski
Członek Zarządu
Mediatel S.A.

Zbigniew Kazimierczak
Członek Zarządu
Mediatel S.A.

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Spis Treści

1.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej.....	5
2.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mediatel w okresie od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.....	7
3.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w roku 2011.....	7
4.	Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Mediatel i podmiotów powiązanych.....	7
5.	Wybrane dane finansowe	7
6.	Informacje określone w przepisach.....	8
7.	Omówienie czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Mediatel i wyniki finansowe osiągnięte w 2011 roku	8
8.	Sytuacja finansowa Grupy Mediatel	9
9.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	11
10.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	11
11.	Informacje o podstawowych produktach	11
12.	Informacje o podstawowych rynkach zbytu.....	12
13.	Polityka i perspektywy rozwoju działalności Grupy oraz charakterystyka wpływu zewnętrznych i wewnętrznych czynników na rozwój.....	13
14.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	16
15.	Sprawy sądowe i postępowania przed organami administracji publicznej	19
16.	Znaczące umowy.....	22
17.	Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Grupy Mediatel	22
18.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	23
19.	Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach oraz o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	24
20.	Informacje o udzielonych pożyczkach.....	25
21.	Emisja papierów wartościowych.....	25
22.	Omówienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi.....	26
23.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Mediatel i jego Grupą Kapitałową	26
24.	Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w wyniku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny	26
25.	Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w 2011 r.	27
26.	Liczba i wartość nominalna akcji Mediatel, akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	27
27.	Notowania kursu akcji	28
28.	Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.	28

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys., jeżeli nie zaznaczono inaczej)

29.	System kontroli programów akcji pracowniczych.....	28
30.	Istotne wydarzenia zaistniałe po dacie 31 grudnia 2011 r.	29
31.	Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego za rok 2011	30
31.1.	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Mediatel	30
31.2.	Wskazanie odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	30
32.	Biegli Rewidenci.....	41

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

Mediatel Group jest podmiotem działającym na rynku telekomunikacyjnym wdrażającym kompleksowe i nowoczesne rozwiązania telekomunikacyjne. W ramach podstawowej działalności Grupa Mediatel świadczy usługi telefoniczne, w tym usługi hurtowej terminacji połączeń telefonicznych polegające na przyjmowaniu i tranzytowaniu telekomunikacyjnego ruchu głosowego krajowego i międzynarodowego do sieci stacjonarnych i komórkowych. Grupa oferuje również usługi dostępu do Internetu oraz usługi centrum kolokacyjnego.

Grupa Mediatel powstała w 2008 r. w efekcie połączenia kilku spółek o ugruntowanej pozycji rynkowej posiadających komplementarne oferty dla rynku telekomunikacyjnego. Połączenie operatorów telekomunikacyjnych pozwoliło na integrację systemów i procesów, wzmacniając konkurencyjność oferty Grupy i jej pozycję jako niezależnego dostawcy zintegrowanych usług telekomunikacyjnych.

Jednostka dominująca

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Mediatel (dalej „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest Mediatel Spółka Akcyjna (zwana dalej „Spółka”, „Mediatel”, „Emitent”).

siedziba:	Al. Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa
sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000045784
Kapitał zakładowy:	1.816.503 PLN

Mediatel świadczy głównie usługi telekomunikacyjne w zakresie hurtowej terminacji połączeń telefonicznych skierowane do operatorów telekomunikacyjnych krajowych i zagranicznych. Usługi głosowe dla operatorów mają na celu zapewnić wymianę ruchu w wolumenach hurtowych do dowolnego operatora w kraju lub za granicą. Usługi realizowane są w oparciu o własne centrale, ponad 100 punktów styku z sieciami innych operatorów.

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Mediatel (podmioty zależne):

Elterix S.A. („Elterix”)

siedziba:	Al. Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa
sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
charakter dominacji:	spółka zależna
KRS	0000020560
Kapitał zakładowy:	20.075.000 PLN
Data objęcia kontroli:	20.06.2008 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego przez Mediatel:	99,16 %
Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu:	99,16%

Elterix prowadzi działalność telekomunikacyjną w zakresie świadczenia usług połączeń telefonii stacjonarnej oraz dostępu do Internetu dla klientów indywidualnych oraz hurtowej sprzedaży usług połączeń telefonii stacjonarnej i komórkowej.

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. („Sieci Cyfrowe”)

siedziba: Al. Jerozolimskie 65/79 00-697 Warszawa
sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000354467
charakter dominacji: spółka zależna pośrednio poprzez Elterix
Kapitał zakładowy: 100.000 PLN
Data objęcia kontroli: 24.06.2010 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego przez Elterix: 100 %
Udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników: 100%

Głównym przedmiotem działalności spółki Sieci Cyfrowe jest działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej i telekomunikacji satelitarnej. Obecnie Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

Velvet Telecom LLC („Velvet Telecom”)

siedziba: 550-H Grand Street, Suite GB New York, NY 100002-4226 USA
charakter dominacji: spółka zależna
Kapitał zakładowy: 100 USD
Data objęcia kontroli: 30.06.2009 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego przez Mediatel: 100 %
Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu: 100%

Podstawowym przedmiotem działalności Velvet Telecom jest hurtowa wymiana ruchu telekomunikacyjnego. Działalność handlowa prowadzona jest głównie na terenie Stanów Zjednoczonych. Obecnie Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

TelePin S.A. („TelePin”)

siedziba: Al. Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa
sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
charakter dominacji: spółka zależna od Elterix S.A.
KRS 0000372712
Kapitał zakładowy: 460.000 PLN
Data objęcia kontroli: 08.02.2011
Procent posiadanego kapitału zakładowego przez Mediatel 21,48%
Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu: 21,48%
Procent posiadanego kapitału zakładowego przez Elterix: 78,26%
Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu: 78,26%

TelePin S.A. prowadzi działalność telekomunikacyjną w zakresie sprzedaży kart prepaid pod marką TelePin.

2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mediatel w okresie od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce TelePin S.A.

W I kwartale 2011 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w spółce TelePin S.A. z kwoty 100.000,00 PLN do kwoty 460.000,00 PLN poprzez utworzenie 3.600.000 nowych akcji serii B. W zamian za wszystkie nowoutworzone akcje spółki, Spółka Elterix wniosła do TelePin aport rzeczowy. W efekcie tej operacji, większościowym akcjonariuszem spółki Telepin S.A. została spółka Elterix z 78,26% udziałem w kapitale zakładowym TelePin S.A.. Spółka Mediatel S.A. posiada aktualnie 21,48% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Poza wymienioną powyżej, nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mediatel w okresie od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Poza wymienioną powyżej, nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mediatel w okresie od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w roku 2011

W ramach Grupy Kapitałowej Mediatel w roku obrotowym 2011 nie dokonano istotnych inwestycji kapitałowych.

4. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Mediatel i podmiotów powiązanych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. obejmuje sprawozdanie finansowe Emitenta i następujących jednostek zależnych objętych konsolidacją metoda pełną:

- Elterix S.A.,
- Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.,
- TelePin S.A.,
- Velvet Telecom LLC

5. Wybrane dane finansowe

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. Informacje zawarte w tabeli powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2011 r.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone po kursie 4,1401 PLN za 1 EUR/PLN, stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski („NBP”) na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011r.); za rok 2010 : 4,0044 PLN. Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu zostały przeliczone po kursie 4,4168 PLN za 1 EUR/PLN (kurs NBP z dnia 31 grudnia 2011 r.). na dzień 31 grudnia 2010 r. : 3,9603 PLN

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wybrane dane finansowe	tys. PLN	tys. PLN	tys. EURO	tys. EURO
	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
I. Przychody ze sprzedaży	60 518	90 001	14 618	22 476
II. Zysk/Strata* z działalności operacyjnej	-494	-34 680	-119	-8 660
III. Zysk/Strata* brutto	-2 074	-35 829	-501	-8 947
IV. Zysk/Strata* netto ogółem	-2 262	-36 005	-546	-8 991
V. Zysk/Strata* netto dla akcjonariuszy	-2 262	-36 005	-546	-8 991
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 163	-3 928	281	-981
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 370	8 194	1 056	2 046
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 261	-5 313	-1 271	-1 327
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	272	-1 047	66	-261
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
X. Aktywa razem	29 461	38 903	6 670	9 823
XI. Zobowiązania razem	26 064	33 353	5 901	8 422
XII. Zobowiązania długoterminowe	209	3 349	47	846
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	25 855	30 004	5 854	7 576
XIV. Kapitał własny	3 397	5 550	769	1 402
XV. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	3 397	5 550	769	1 402
XVI. Kapitał akcyjny	1 817	1 817	411	459
XVII. Liczba akcji (w sztukach)	9 082 515	9 082 515	9 082 515	9 082 515
XVIII. Zysk/Strata* na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)**	-0,25	-3,96	-0,06	-0,99
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EURO)***	0,37	0,61	0,08	0,15

6. Informacje określone w przepisach

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Mediatel, Spółki dominującej oraz jednostek Grupy za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

Rok obrotowy Spółki trwa od 1 stycznia do 31 grudnia.

7. Omówienie czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Mediatel i wyniki finansowe osiągnięte w 2011 roku.

Otoczenie rynkowe

W roku 2011 odnotowany został spadek wartości rynku telekomunikacyjnego względem roku poprzedniego w segmentach w których funkcjonuje GK Mediatel. Rynek telefonii stacjonarnej również odnotował spadek wartości. Wzrost przychodów z usług dostępu do Internetu i transmisji danych oraz usług centrum kolokacyjnego nie zrównoważył spadków na rynkach telefonii mobilnej i stacjonarnej.

W dużej mierze spadek wartości rynku wynika z polityki regulacyjnej prowadzonej przez Urząd Komunikacji Elektronicznej zmierzającej do obniżania stawek MTR, która to tendencja ma być

kontynuowana również w 2012 roku.

W wyniku coraz większej konkurencji rynek telefoniczny odczuwa również ciągły spadek cen sprzedawanych usług, szczególnie widoczny w segmencie B2B. W segmencie B2C można zaobserwować dalszy dynamiczny postęp pakietyzacji usług i oferowania wielu usług przez jednego dostawcę w formie jednej oferty. Usługi oferowane w tym modelu (*Triple Play*) to usługi telefoniczne, internetowe i telewizyjne dostarczane odbiorcom końcowym w pakietach.

Optymalizacja kosztów

Po sprzedaży udziałów w spółce M4B w 2010, która to transakcja znacząco zmieniła skalę działalności Spółki, Zarząd przeprowadził kompleksową analizę kosztów operacyjnych. Spółka zidentyfikowała obszary, i prowadziła proces restrukturyzacji między innymi poprzez optymalizację zatrudnienia przy jednoczesnym zwiększeniu efektywności pracy a także renegocjację umów z kontrahentami.

Zarządzanie zasobami finansowymi

Grupa Kapitałowa znacząco zmniejszyła koszty działalności w porównaniu do roku ubiegłego i skupiła się na sprzedaży usług na których realizowana jest dodatnia marża. W wyniku restrukturyzacji Grupa generuje przepływy pozwalające regulować bieżące zobowiązania. Zawarła porozumienia dotyczące spłat przeterminowanych zobowiązań, które realizuje. Prognozowane jest osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego w 2012 roku oraz generalnie redukcję zadłużenia Spółek wchodzących w skład GK. Spółka dominująca Mediatel S.A. uzyskała zapewnienie od większościowego akcjonariusza NFI Magna Polonia S.A. o wsparciu finansowym, jeśli to będzie konieczne, przez okres przynajmniej 12 miesięcy. Zarząd Spółki Mediatel jednostki dominującej w GK nie jest w posiadaniu żadnych informacji stanowiących zagrożenie dla kontynuacji działalności, a sprawozdanie finansowe Spółki nie zawiera żadnych korekt wynikających z zagrożenia kontynuacji działalności.

8. Sytuacja finansowa Grupy Mediatel

8.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Mediatel w 2011 r. wyniosły 60 518 tys. PLN. W porównaniu do roku 2010 przychody zmniejszyły się o 29 483 tys. PLN tj. o 32%. Główną przyczyną tego spadku były niższe stawki za połączenia komórkowe oraz znaczne obniżenie wolumenu ruchu w zakresie hurtowej wymiany ruchu telekomunikacyjnego. Zarząd podjął decyzje o zamknięciu kontraktów najmniej marżowych oraz zaprzestaniu wymiany ruchu w ramach barterów o najniższej stopie zwrotu.

Przychody ze sprzedaży Grupy Mediatel 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 oraz usługi centrum kolokacyjnego.

W roku 2011 zysk brutto na sprzedaży wyniósł 5 278 tys. PLN, natomiast w roku ubiegłym 1 068 tys. PLN. W 2011 roku GK Mediatel poniosła stratę na działalności operacyjnej na poziomie 494 tys. PLN wobec 34 680 tys. PLN straty za okres poprzedni.

Całkowita amortyzacja w 2011 r. wyniosła 3 849 tys. PLN, tak więc EBITDA wyniosła 3 356 tys. PLN.

Na wysokość prezentowanych skonsolidowanych wyników GK Mediatel w 2011 r. główny wpływ miały następujące czynniki:

- koszty restrukturyzacji związane z optymalizacją zatrudnienia i restrukturyzacji kosztów administracyjnych,
- likwidacja nierentownych linii biznesowych w grudniu 2011 – sprzedaż środków trwałych w Kole i Dąbiu ze stratą blisko 700 tys. PLN

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys., jeżeli nie zaznaczono inaczej)

- Obsługa zadłużenia i koszty finansowe z tym związane.

8.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na 31 grudnia 2011 roku aktywa trwałe Grupy były równe 14 278 tys. PLN. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 6 267 tys. PLN (tj. o 30,5%).

Zmiana wynikała ze znaczących zmian w pozycjach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (w tym sprzedaży aktywów trwałych)

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosły 15 183 tys. PLN. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: należności handlowe i pozostałe stanowiące 96 % aktywów obrotowych. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2010 r. wartość aktywów obrotowych spadła o 3 175 tys. PLN (w tym spadek nastąpił w pozycji aktywa finansowe oraz środki pieniężne, i należności pozostałe, należności handlowe wzrosły o 2 477 tys. PLN). Spadek aktywów obrotowych spowodowany jest głównie aktualizacją należności od kontrahentów zagranicznych w stosunku do których spółka po przed sądowych działaniach w przypadku braku ich skuteczności zamierza wszcząć postępowanie sądowe.

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy Mediatel stanowiły na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość 26 064 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2010 r. o 7 289 tys. PLN (tj. o 21,8%). Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosły 16 580 tys. PLN. Spadek zobowiązań jest związany głównie ze:

- uregulowania części zobowiązań z wypracowanego zysku na poziomie EBITDA,
- zmniejszenia zobowiązań z tytułu leasingu,
- spadku zobowiązań z tytułu spłat pożyczek i kredytów

	Okres do 31 grudnia 2011	Okres do 31 grudnia 2010
	PLN	PLN
Wskaźnik bieżącej płynności	0,5	0,6
Wskaźnik szybki	0,5	0,6

Wskaźnik bieżącej płynności: Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik szybki: Aktywa obrotowe ogółem – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe

8.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 1.163 tys. PLN w 2011 roku w stosunku do przepływów na poziomie -3.928 tys. PLN w roku 2010. W głównej mierze jest to rezultatem wzrostu wyniku na poziomie EBITDA.

Na przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w roku 2011 wpływ miały: wykup obligacji obcych oraz wpływy ze sprzedaży majątku trwałego i wartości niematerialnych.

Wpływy środków pieniężnych z działalności finansowej w roku 2011 to głównie spłata kredytu, spłata leasingów, oraz wykup obligacji własnych. W związku ze zmniejszeniem działalności w Grupie oraz znaczącym spadkiem przychodów została zmniejszona wysokość kredytu w rachunku bieżącym.

Wydatki inwestycyjne

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2011 do 31.12.2011 GK nie ponosiła istotnych wydatków inwestycyjnych, poza regulowaniem wcześniej zaciągniętych zobowiązań. Jednocześnie w 2012 spółka planuje poczynić znaczące inwestycje związane z rozwojem centrum kolokacyjnego w Warszawie.

9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Grupa Kapitałowa Mediatel finansuje realizowane procesy inwestycyjne z własnych środków, zaciągniętych pożyczek (kredyty bankowe, emisje obligacji) oraz przy wykorzystaniu leasingu.

10. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Grupa nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

11. Informacje o podstawowych produktach

W ramach podstawowej działalności GK Mediatel świadczy usługi telekomunikacyjne oferowane operatorom telekomunikacyjnym oraz klientom indywidualnym.

Usługi telekomunikacyjne oferowane przez GK Mediatel zakwalifikować należy w następujący sposób:

- usługi telefoniczne w tym usługi hurtowej terminacji połączeń telefonicznych,
- usługi dostępu do Internetu,
- usługi centrum kolokacyjnego,
- dystrybucja kart telefonicznych (pre-paid) skierowanych do klientów końcowych.

W zakresie działalności na rynku usług telekomunikacyjnych Grupa Mediatel oferuje następujące portfolio produktowe:

Produkty głosowe

Już w roku 2010 Grupa Mediatel rozpoczęła rozbudowę sieci resellerskiej mającej na celu pozyskanie kilku znaczących partnerów biznesowych. Proces ten był kontynuowany również w roku całym 2011. Rozwój sieci partnerskich i kanałów resellerskich ma na celu dotarcie do niższych partii segmentów biznesowych. Docelowo głównymi produktami świadczonymi w kanałach partnerskich będą usługi oparte o deregulacje rynku telekomunikacyjnego, czyli NDS i WLR.

Dostęp do Internetu i transmisja danych

Grupa Mediatel wprowadziła do sprzedaży usługę IP Transit dedykowaną dla operatorów sieci kablowych polegającą na udostępnianiu łączy do Internetu o zwiększonej przepustowości.

W tym okresie została przebudowana powierzchnia kolokacyjna w ścisłym centrum Warszawy zapewniająca optymalne warunki do przechowywania urządzeń telekomunikacyjnych. Usługa dzierżawy tej powierzchni skierowana jest głównie do operatorów krajowych i zagranicznych.

Produkty VoIP

W roku 2011 kontynuowana była sprzedaż usług VoIP w oparciu o modele resellerskie.

Ruch hurtowy

Oferta hurtowej transmisji głosu i zakańczania połączeń telefonicznych w sieciach operatorów skierowana jest do operatorów telekomunikacyjnych krajowych i zagranicznych. Usługi głosowe dla operatorów mają na celu zapewnić wymianę ruchu w wolumenach hurtowych do dowolnego

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys., jeżeli nie zaznaczono inaczej)

operatora w kraju lub za granicą. Usługi realizowane są w oparciu o własne centrale, ponad 100 punktów styku z sieciami innych operatorów oraz umowy międzyoperatorskie z Telekomunikacją Polską S.A. i najważniejszymi alternatywnymi operatorami w Polsce.

Rynek Detaliczny

Na rynku detalicznym w roku 2011 odnotowany został wzrost sprzedaży kart pre-paid pod marką Telepin w ramach działalności prowadzonej przez tą Spółkę.

12. Informacje o podstawowych rynkach zbytu

Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa wyróżniała sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Carriers - klienci hurtowi,
- Home - klienci indywidualni.

Największy udział w przychodach w 2011 r. stanowiła sprzedaż produktów dla klientów hurtowych. Informacje dotyczące segmentów działalności się zaprezentowane zostały w Nocie 1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Struktura geograficzna sprzedaży

Ze względu na charakter świadczonych usług (połączenia telefoniczne, usługi wirtualne) nie można jednoznacznie (poza odbiorcami zagranicznymi) wyszczególnić struktury geograficznej sprzedaży. Ze względu na specyfikę biznesu, nie można jednoznacznie określić, że z poszczególnych urządzeń technicznych zlokalizowanych w danym regionie korzystają wyłącznie kontrahenci z tego regionu, ani że lokalizacja urządzeń technicznych jednoznacznie przekłada się na sprzedaż w tym regionie.

Obecnie dla celów świadczenia usług resellingowych dla klientów końcowych (indywidualnych oraz biznesowych) Mediatel posiada punkty styku z TP S.A. dające dostęp do wszystkich stref numeracyjnych do obsługi terminacji ruchu. Mediatel posiada również punkty zapewniające obsługę numeracji własnej oraz przeniesionej w obszarach tranzytowych Warszawa Gdańsk Olsztyn i Lublin. W pozostałych numeracyjnych obszarach tranzytowych Mediatel świadczy usługę numeracji poprzez umowy międzyoperatorskie.

Przychody ze sprzedaży Grupy Mediatel w podziale na kraje prezentują się następująco:

	Okres do 31 grudnia 2011	Okres do 31 grudnia 2010
	PLN	PLN
Przychody ze sprzedaży w kraju:	41 208	44 731
Przychody ze sprzedaży za granicę:	19 310	45 270
Austria	1 118	-
Belgia	910	-
Czechy	174	-
Francja	26	-
Holandia	1	-
Niemcy	477	-
Rosja	1 509	4 603
Słowacja	107	-
Szwajcaria	199	541
	7 950	13 396

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Włochy	271	-
USA	2 027	19 045
Wielka Brytania	3 422	4 865
Pozostałe	120	2 820
	60 518	90 001

W 2011 wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Mediatel realizowanych za granicą wynosiła blisko 32% podczas gdy w 2010 r. stanowiła 50% przychodów ze sprzedaży.

Kluczowi odbiorcy i dostawcy

Charakter i specyfika zawieranych przez spółki należące do Grupy umów z odbiorcami usług sprawia, iż pomimo znacznego udziału niewielkiej grupy odbiorców w przychodach realizowanych przez Grupę Mediatel, prowadzona przez nią działalność gospodarcza nie może być uznana za uzależnioną od odbiorców, z którymi zawarto umowy. W zakresie źródeł zaopatrzenia Grupa Kapitałowa Mediatel dzięki dużej konkurencji dostawców na rynku usług telekomunikacyjnych posiada stałe alternatywne źródła zaopatrzenia, możliwe do uruchomienia w dowolnym czasie.

13. Polityka i perspektywy rozwoju działalności Grupy oraz charakterystyka wpływu zewnętrznych i wewnętrznych czynników na rozwój

Działania, które Zarząd Mediatel zamierza przeprowadzić w kolejnych latach wychodzą naprzeciw sytuacji panującej na rynku usług telekomunikacyjnych w Polsce. Stosunkowo niskie marże i brak możliwości zauważalnego wzrostu skutkuje koniecznością przemodelowania prowadzonego do tej pory biznesu i optymalizacji działań rynkowych Spółek wchodzących w skład GK Mediatel. W ramach kreowania nowego planu działania Zarząd zamierza pogłębić penetrację rynków, które pozwalają na najlepsze wykorzystanie posiadanych przez Spółki zasobów, dając jednocześnie możliwość zajęcia segmentów rynków o większym potencjale wzrostu i relatywnie wysokich marżach.

Główny nacisk GK Mediatel położony został na stabilny rozwój i ukierunkowanie jej działalności telekomunikacyjnej w kierunku zaspokojenia coraz większego zapotrzebowania na usługi telekomunikacyjne generowane zarówno przez nadawców (twórców) cyfrowych mediów, jak również przez ich odbiorców. Ponadto zintensyfikowano prace związane rozwojem centrum kolokacyjnego w Warszawie i wykorzystaniu jego potencjału do kreowania palety usług spółek wchodzących w skład GK. Mediatel Group prowadzi również procesy mające na celu zapewnienie stabilizacji i stopniowemu zwiększeniu grup kontrahentów w pozostałych obszarach swojej aktywności biznesowej.

Szansa odniesienia sukcesu na tym rynku związana jest posiadaniem unikalnej infrastruktury umożliwiającej pełnienie roli koncentratora twórców i odbiorców cyfrowych treści (między innymi powierzchnia kolokacyjna do której dostęp mają wszyscy najwięksi twórcy multimedialnych w Polsce). Dodatkowym czynnikiem sukcesu jest fakt funkcjonowania w ramach grupy kapitałowej ze spółką INFO-TV-OPERATOR, dynamicznie rozwijającą się spółką działającą w obszarze radiodifuzji cyfrowej i analogowej.

Zaprezentowane działania mają charakter strategiczny ze względu na ich istotny wpływ na Spółkę nie tylko w roku 2012 ale także w latach kolejnych. Wartość przychodów, które zostaną wykreowane w roku 2012 ma znaczący potencjał wzrostu w kolejnych latach.

Kreacja nowych linii biznesowych

Strumieniowanie IP

Rok 2011 wykreował zwiększony popyt na usługi telekomunikacyjne związane z cyfrowymi mediami. Zarząd Mediatel przewiduje że w kolejnych latach, wśród usług duże znaczenie odgrywać będą usługi strumieniowania mediów do sieci Internet. Związane jest to ze znaczącą poprawą w ostatnim czasie jakości sieci dostępowej w Polsce oraz z możliwością wykorzystania Internetu do dystrybucji wysokiej

jakości mediów. Usługi strumieniowania które zamierza rozwijać GK Mediatel to usługi zarówno w formule multicastowej, przypominającej internetową telewizję, jak również w formule unicastowej (np.usługi VOD). W związku z powyższym Spółki GK podjęły działania zmierzające do pozyskania nowych klientów zainteresowanych tego typu usługami. Mediatel podjął działania których celem jest wykreowanie tego rynku oraz zajęcie na nim istotnej pozycji. Wśród nich głównym będzie przeprowadzenie działań rynkowych, w ramach których oszacowany zostanie potencjał komercyjny tego rodzaju usług (głębokość rynku, oraz formuła sprzedażowa akceptowalna przez twórców oraz odbiorców treści). W jego wyniku mogą zostać wykreowane również inne usługi.

Mediatel rozpoczął już działania mające na celu wybudowanie centralnego punktu dystrybucji cyfrowych treści w oparciu o posiadane centrum kolokacji, do którego dostęp mają wszyscy liczący się operatorzy telekomunikacyjni w Polsce. Działania te będą kontynuowane również w roku 2012.

Obsługa przedsięwzięć innych operatorów w ramach infrastruktury Mediatel

Już w roku 2010 wraz ze sprzedażą bazy klientów biznesowych Mediatel rozpoczął świadczenie usług outsourcingu telekomunikacyjnego. Są to usługi związane zarówno z dostępem do infrastruktury telekomunikacyjnej, jak również obsługa procesów biznesowych oraz BackOffice. Usługa ta pozwala na wykorzystanie posiadanych zasobów w tym systemów bilingowych, ratingowych, CRM i innych bez jednoczesnej konieczności ponoszenia dużych kosztów związanych z pozyskiwaniem klienta końcowego. Proces ten był kontynuowany w roku 2011.

Rozwój usług związanych z transmisją IP

Mediatel kontynuować będzie rozwój usług udostępniania łączy IP oraz związanych z nimi strumieni cyfrowych. Głównymi usługami będzie dostarczanie operatorom telekomunikacyjnym strumieni cyfrowych do głównych punktów wymiany ruchu internetowego na terenie Europy (Londyn, Frankfurt, Amsterdam) oraz sprzedaż usług dostępu do największych europejskich dostawców łączy internetowych. Zarząd przewiduje znaczącą dynamikę wzrostu przychodów przy jednoczesnej konieczności utrzymania niezbyt wysokich poziomów marżowości.

Współpraca z INFO TV OPERATOR (poprzednio INFO-TV-FM)

Mediatel kontynuować będzie w roku 2012 współpracę w INFO TV FM w ramach której dostarczać będzie dla tej spółki usługi telekomunikacyjne. W związku z rozbudową przez INFO TV OPERATOR sieci posiadanych obiektów nadawczych w ramach prowadzonej działalności na rynku usług radiodfuzyjnych oraz w związku ze zwiększoną aktywnością INFO-TV-OPERATOR na polu cyfrowej telewizji naziemnej zarząd Mediatel spodziewa się wzrostu przychodów wynikającej ze współpracy z INFO.

Przejęcia

Zarząd Mediatel rozważa realizację przejęć spółek i przedsięwzięć związanych z nowymi liniami biznesowymi. Mediatel może w tym celu wykorzystywać możliwości jakie daje w tym względzie obecność Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zarząd Mediatel przewiduje, że większość tego typu działań odbywać się będzie w formule dołączania nowego przedsięwzięcia, zgodnych z realizowaną przez Mediatel strategią rozwoju GK, w zamian za możliwość zwiększonej aktywności i szybszego osiągnięcia stawianych sobie celów. Zarząd przewiduje również możliwość typowego przejęcia nowych spółek i projektów w przypadku pojawienia się interesujących projektów gwarantujących satysfakcjonujące wyniki ekonomiczne.

Wspólne przedsięwzięcia telekomunikacyjne

Mediatel podejmie działania mające na celu wykreowanie usług świadczonych wspólnie z niezależnymi operatorami, którzy posiadają własną infrastrukturę i silną pozycję na rynkach regionalnych. Współpraca ta może się opierać o wykreowanie wspólnych przedsięwzięć biznesowych w formule joint venture.

Optymalizacja kosztów

W roku 2012 kontynuowana będzie polityka optymalizacji kosztów, która przyniosła efekty w postaci

znaczącego poprawienia osiąganych wyników finansowych. Główny nacisk optymalizacyjny położony został na dostosowaniu struktury zatrudnienia do oferowanych produktów, optymalizacji kosztów związanych z infrastrukturą (nakłady na budowę własnej infrastruktury oraz koszty związane z infrastrukturą dzierżawioną od innych operatorów). W ramach optymalizacji struktury zatrudnienia zarząd przeprowadził również zmiany w ramach sposobu wynagrodzeń pracowniczych. Główne zmiany polegały na wprowadzeniu proefektywnościowych elementów uzależniających wysokość wynagrodzenia od efektów finansowych spółki. W ramach optymalizacji kosztów infrastruktury Zarząd wykorzystał sytuację panującą na rynku polegającą na zwiększającej się konkurencji wśród operatorów infrastrukturalnych.

Utrzymanie i rozwój linii biznesowych przynoszących zadowalające wyniki finansowe:

Hurt telekomunikacyjny

Obsługa hurtu telekomunikacyjnego jest obecnie działalnością generującą największe przychody w GK Mediatel. Z tym segmentem wiąże się znaczący potencjał możliwy do osiągnięcia w przypadku obniżenia kosztów prowadzenia działalności oraz zapewnienia większej elastyczności przy wyborze kierunków z których ruch jest akceptowany i wysyłany. Istotna jest także poprawa „szczelności” systemów obsługujących ruch oraz wprowadzenie zaawansowanych mechanizmów wykluczających ryzyko fraudu telekomunikacyjnego. Zarząd podjął działania mające na celu rozwój relacji z podmiotami prowadzącymi tego rodzaju działalność na wschód od Polski. Stosunkowo duży potencjał obniżenia kosztów związany jest z wprowadzeniem platformy All IP, która powinna w znaczący sposób obniżyć zapotrzebowanie na kosztowne usługi telekomunikacyjne. Zarząd przewiduje wzrost wysokości przychodów związanych z tym rodzajem działalności przy jednoczesnej stopniowym obniżaniu kosztów i finalnie poprawie wyników finansowych. Zarząd regularnie przeprowadza przegląd wszystkich kierunków i rodzajów obsługiwanego hurtowego ruchu telekomunikacyjnego.

Obsługa resellerów

Drugim segmentem pod względem przychodów jest prowadzona działalność resellerska. W zakończonym okresie sprawozdawczym Zarząd kontynuował działania mające na celu utrzymanie współpracy z obecnymi resellerami, jednocześnie prowadząc intensywne procesy zmierzające do pozyskania nowych kontrahentów w tym segmencie działalności. W efekcie tych działań, nawiązano współpracę z nowymi podmiotami a przychody z tego segmentu działalności zdecydowanie wzrosły. Celem Zarządu na rok 2012 jest kontynuacja prac mających na celu pozyskanie kolejnych klientów oraz skokowy wzrost przychodów z tej działalności GK.

Telepin S.A.

Telepin jest linią biznesową którego główny przedmiot działalności związany jest z dystrybucją kart telefonicznych (pre-paid) skierowanych do klientów końcowych. Ta część biznesu GK przynosi coraz bardziej zadowalające efekty ekonomiczne zarówno pod względem przychodów jak również marży. W roku 2011 Spółka dokonała sanacji biznesu związanego z kartami telefonicznymi poprzez przegląd i rezygnację z nierentownych sposobów rozliczeń dystrybucji kart. Według zarządu Spółki koniecznym działaniem było dynamiczne rozszerzenie dostępności produktu poprzez wsparcie dystrybucji kart, który to proces Spółka rozpoczęła w 2011 roku poprzez intensyfikację działań marketingowych, czego pozytywne efekty ekonomiczne są już widoczne sprawozdaniu finansowym za zakończony rok 2011. Telepin będzie kontynuować przyjętą strategię rozwoju w kolejnych latach sukcesywnie zwiększając swój udział w rynku.

Kolokacja

Jest linią biznesową, która związana jest z unikalnymi pomieszczeniami będącymi do dyspozycji spółki znajdującymi się w Centrum Biurowym LIM w centrum Warszawy. Dalszy rozwój produktów

związanych z usługami kolokacji wymaga odpowiednich nakładów inwestycyjnych, które będą realizowane w 2012 roku. Aktualnie prowadzone są działania mające określić optymalny zakres prac które zostaną przeprowadzone w Centrum Kolokacyjnym. Decyzje z tym związane zostaną podjęte w pierwszym kwartale 2012. Planowane modernizacja jest efektem pozyskania nowych klientów w 2011 oraz znaczącym wzrostem zainteresowania klientów korzystających już z usług Spółki a także nowych.

14. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

14.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Mediatel

Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na działalność Grupy

Sytuacja sektora telekomunikacyjnego w Polsce, a więc i sytuacja finansowa Grupy jest ściśle związana z wieloma czynnikami ekonomicznymi i politycznymi.

Najistotniejsze czynniki ekonomiczne mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Mediatel to:

- tendencje i zmiany Produktu Krajowego Brutto (PKB),
- poziom inflacji,
- wielkość i charakterystyka demograficzna populacji,
- poziom stopy bezrobocia,
- sytuacja na rynku pieniężnym - kursy wymiany walut.

Niekorzystne tendencje zmiany jednego, bądź kombinacji powyższych czynników mogą mieć istotny wpływ na spadek zapotrzebowania na produkty i usługi świadczone przez Grupę Kapitałową, co może przełożyć się na niekorzystne zmiany lub tendencje w sytuacji finansowej Mediatel i spółek zależnych.

Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może nieść za sobą ryzyko obniżenia przychodów realizowanych przez Grupę, a także pogorszenie wyników finansowych i ogólnej sytuacji finansowej Grupy Mediatel.

Ryzyko związane ze zmianą kursów walut

Przychody realizowane w walutach obcych stanowią istotny udział w przychodach Grupy..

Spółka jako eksporter usług jest narażona na spadek kursów walut w stosunku do PLN i zawirowania panujące na rynku pieniężnym. Umocnienie kursu złotego ma negatywny wpływ na poziom realizowanych przychodów i marż. Charakterystyka świadczonych usług, które świadczone są w sposób ciągły z możliwością elastycznej zmiany cen powoduje, że ryzyko poniesienia strat w związku z nagłą zmianą kursu jest minimalizowane. W horyzoncie długookresowym poziomy cen podlegają odpowiednim korektom ograniczając jednocześnie ryzyko ponoszenia strat.

Jednocześnie GK Mediatel dąży do zmiany struktury kosztów w sposób, by zwiększyć udział kosztów realizowanych w walutach obcych, co w naturalny sposób ograniczy wpływ zmian kursów walut na wyniki. Rozważane jest również zastosowanie transakcji walutowych zabezpieczających poziom kursu walutowego.

Ryzyko związane ze zmianą struktury akcjonariatu

Podmiotem dominującym wobec Mediatel jest obecnie fundusz NFI Magna Polonia S.A. kontrolowany przez spółkę Rasting Limited. Zmiana kontroli może mieć wpływ na skład Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki, i jednocześnie na strategię i działalność całej Grupy Mediatel.

Ryzyko wynikające ze zmiany Prawa telekomunikacyjnego

Prawo telekomunikacyjne zawarte jest w ustawie z dnia 16 lipca 2004 r., która obowiązuje od 3 września 2004 r. Jest to tzw. nowelizacja unijna, której głównym celem jest usprawnienie instytucji i mechanizmów związanych z rynkiem telekomunikacyjnym, w tym pełniejsze dostosowanie przepisów polskiego Prawa telekomunikacyjnego do prawa europejskiego. Ryzyko zmian związane jest z procesem implementacji dyrektyw unijnych w polskim porządku prawnym w zakresie dotyczącym

telekomunikacji. Ma to przede wszystkim związek z działalnością Urzędu Komunikacji Elektronicznej, skuteczności jego działania i egzekwowania swoich decyzji administracyjnych dotyczących współpracy międzyoperatorskiej. Należy podkreślić, że opisane powyżej ryzyko jest ryzykiem systematycznym i narażeni są na nie wszyscy operatorzy alternatywni działający na rynku.

Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu prawnego

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Grupa prowadzi działalność. W połączeniu ze stosunkowo długim okresem przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz natychmiastową wykonalnością decyzji wydawanych przez organy podatkowe, okoliczności te mogą mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki oraz sytuację finansową Grupy.

Ryzyko uzależnienia od infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów

W opinii Zarządu ryzykiem w przedmiotowym zakresie, na jakie narażona jest Grupa Mediatel, stanowi prowadzenie działalności telekomunikacyjnej w oparciu o sieć Telekomunikacji Polskiej S.A. oraz innych operatorów infrastrukturalnych. Awarie lub nieprawidłowe ustawienia central mogą powodować utrudnienia w świadczeniu usług przez spółki. Może to prowadzić do utraty zaufania klientów, mimo obiektywnych przyczyn nieprawidłowości funkcjonowania usług leżących po stronie innego operatora.

Awaria techniczna głównej centrali lub punktów styku z siecią innych operatorów może spowodować zawieszenie świadczenia usług dla abonentów. Grupa Mediatel dywersyfikuje ryzyko poprzez zdublowanie elementów sieci i wprowadzanie procedury na wypadek wystąpienia zdarzeń problemowych w sieci.

Należy podkreślić, że opisane powyżej ryzyko jest ryzykiem systematycznym i narażeni są na nie wszyscy operatorzy alternatywni działający na rynku.

Ryzyko związane z utrzymaniem bieżącej płynności

Rynek telekomunikacyjny w Polsce charakteryzuje się opóźnieniami w płatnościach. W związku z tym, Grupa narażona jest na ryzyko związane z problemami w windykacji wierzytelności lub niewypłacalności odbiorców usług telekomunikacyjnych.

Zrealizowanie wspomnianego ryzyka mogłoby negatywnie wpłynąć na bieżącą płynność spółek z Grupy. W ramach całej Grupy prowadzony jest stały monitoring spływu należności w celu utrzymania bieżącej płynności finansowej oraz korzystanie z usług specjalistycznych przedsiębiorstw windykacyjnych.

Ponadto Grupa narażona jest na ryzyko związane z utrzymaniem płynności ze względu na wysoki udział finansowania zewnętrznego krótkoterminowego oraz ograniczone możliwości pozyskania nowego finansowania ze względu na relatywnie wysoki poziom zadłużenia i historyczne wyniki finansowe GK Mediatel. W celu ograniczenia ryzyka związanego z płynnością Grupa stosuje następujące środki:

- bieżący monitoring płynności,
- monitoring i optymalizacja poziomu kapitału obrotowego,
- pożyczki wewnątrzgrupowe,
- poszukiwanie innych źródeł finansowania.

Ryzyko związane z konsolidacją rynku telekomunikacyjnego

Ryzyko związane z konsolidacją rynku telekomunikacyjnego może mieć negatywny wpływ na działania Grupy Mediatel, gdyż powoduje umocnienie się graczy konkurencyjnych. Konsolidacja rynku jest procesem powodującym zmniejszanie się liczby podmiotów i umacnianiem się pozycji

konkurencyjnej innych graczy. Grupa zgodnie z realizowaną strategią zamierza być również aktywnym uczestnikiem procesów konsolidacyjnych, co doprowadzić ma do umacniania jej pozycji i ograniczania ryzyka związanego z konsolidacją w sektorze. Tendencje rynkowe wskazują, że konsolidacja rynku będzie następowała wokół znaczących podmiotów na rynku telekomunikacyjnym, do grupy których należy również Mediatel. Konsolidacja rynku może w przyszłości wpłynąć negatywnie na wyniki osiągane przez Grupę w przypadku znacznego umocnienia się podmiotów konkurencyjnych. Należy podkreślić, że opisane powyżej ryzyko jest ryzykiem od którego uzależnieni są także pozostali operatorzy działający na rynku.

14.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Mediatel

Ryzyko związane z uzyskiwanymi wynikami finansowymi oraz z możliwością finansowania strategii rozwoju Grupy 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 tego typu transakcji Mediatel może wymagać dodatkowego finansowania.

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

Infrastruktura telekomunikacyjna Grupy 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. stały monitoring sieci, wsparcie techniczne dostępne 24h na dobę oraz stosowanie zapasowych urządzeń. Powyższe rozwiązania pozwalają na oferowaniu 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 Grupę Mediatel

Spółka świadczy usługi w sektorze, który charakteryzuje się dynamicznym rozwojem technologii. Może w związku z tym wystąpić ryzyko konieczności ponoszenia przez Grupę znacznych nieplanowanych nakładów na dostosowanie istniejącej infrastruktury do nowszych rozwiązań technologicznych wynikających z postępu technologicznego. W szczególności może wystąpić ryzyko nie sprostania nowym wymaganiom stawianym przez zmieniającą się technologię, a dotychczasowa infrastruktura, którą dysponują spółki z Grupy może być niewystarczająca dla utrzymania dotychczasowych i pozyskania nowych klientów. W takim przypadku Zarząd Spółki nie będzie mógł zagwarantować utrzymania pozycji konkurencyjnej Grupy.

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

Spółka prowadząc swoją działalność uzależniona jest od współpracy z innymi operatorami w zakresie dostawy usług teletransmisyjnych, dzierżawy infrastruktury, uruchamiania punktów wymiany ruchu.

Świadczenie usług telekomunikacyjnych przez Grupę jest między innymi uzależnione od możliwości dostępu do sieci telefonicznej TP S.A. Zasady i koszty rozliczeń międzyoperatorskich są uregulowane przez Prezesa UKE w Ofercie Ramowej.

Świadczenie usług telekomunikacyjnych Grupy związane jest z wykorzystaniem usług

teletransmisyjnych dostawców. Ryzyko to jest dywersyfikowane, poprzez możliwość współpracy z wieloma dostawcami. Dzierżawa łączy wiąże się również z ryzykiem wystąpienia awarii sieci dostawcy, powodującym zakłócenia w działaniu sieci Spółki. Aby ograniczyć to ryzyko Grupa korzysta z usług z gwarancją jakości zapewniających odpowiednie czasy reakcji, czasy usuwania awarii i wysoką dostępność łączy. W przypadku wystąpienia poważnych problemów ryzyko to jest dywersyfikowane poprzez możliwość skorzystania z usług alternatywnego dostawcy.

Świadczenie usług telekomunikacyjnych Spółki związane jest z inwestycjami w sprzęt telekomunikacyjny i związane z tym zmiany technologiczne. Ryzyko to jest dywersyfikowane, ze względu na możliwość skorzystania ze sprzętu różnych dostawców oraz korzystanie z rozwiązań opartych na normach i standardach światowych.

Ryzyko związane z uzależnieniem od umów z innymi operatorami

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

Ryzyko związane z wpływem potencjalnych przyszłych przejęć i akwizycji

Jednym z głównych założeń przyjętej strategii Grupy Mediatel, mogących mieć istotny wpływ na poziom przychodów i wyniki finansowe, są przejęcia lub fuzje z innymi podmiotami telekomunikacyjnymi. W przypadku niezrealizowania tego celu Grupa może nie być w stanie osiągnąć w przyszłości planowanych wyników operacyjnych i finansowych. Także z chwilą, gdy Grupa dokona przejęcia innego podmiotu, proces pełnego zintegrowania tejże jednostki może być obciążony wieloma ryzykami, np. odejścia kluczowych pracowników, utraty części klientów czy też wysokich kosztów całego procesu integracji.

Rozproszenie alternatywnych operatorów telekomunikacyjnych, może spowodować ich postępującą konsolidację na polskim rynku. Mediatel dokonuje oceny potencjalnych przejęć i akwizycji, gdy pojawiają się takie możliwości. Realizacja takich transakcji wymaga szczególnego zaangażowania kierownictwa wysokiego szczebla Spółki i może się wiązać ze znaczącymi kosztami związanymi z identyfikacją i oceną kandydatów do przejęcia, negocjowaniem umów i integracją przejmowanych podmiotów. Dla przeprowadzenia takich transakcji Grupa Mediatel może wymagać dodatkowego finansowania.

Korzyści z potencjalnych przejęć zależeć będą przede wszystkim od zdolności Grupy Mediatel do integracji przejmowanych podmiotów w swoje struktury. Przyszłe nabycia mogą się wiązać z przejęciem istniejących zobowiązań i ryzykiem wystąpienia zobowiązań nieujawnionych. Zarząd Mediatel nie może zapewnić, że w przyszłości wystąpią korzystne możliwości przejęć bądź, gdy takie nastąpią, że ich wynikiem będzie udana integracja podmiotów nabytych.

15. Sprawy sądowe i postępowania przed organami administracji publicznej

Informacje na temat istotnych postępowań

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Pozew wniesiony przez Mediatel przeciwko Europejskiej Grupie Telekomunikacyjnej EUROTELEKOM Sp. z o.o. („EGT EUROTELEKOM”)

W dniu 7 maja 2008 roku Mediatel wniósł do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, pozew o zapłatę kwoty 390.541,77 PLN wraz z odsetkami przeciwko EGT EUROTELEKOM, z tytułu niezapłaconych przez pozwanego faktur sprzedaży wystawionych na podstawie umowy o współpracy w zakresie połączenia sieci i zasadach rozliczeń z dnia 1 lutego 2006 r.

Na rozprawie w dniu 1 lutego 2010 roku Sąd zamknął przewód sądowy, a w dniu 15 lutego 2010 roku

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Sąd wydał wyrok, w którym zasądził zapłatę od EGT EUROTELEKOM na rzecz Mediatel S.A. kwoty 390.541,77 PLN wraz z ustawowymi odsetkami naliczonymi do dnia zapłaty (odsetki powinny być naliczane od dnia 1 lutego 2008 dla kwoty 389.194,89 PLN, a dla kwoty 1.346,88 PLN od dnia 1 kwietnia 2008 roku) Ponadto Sąd nakazał zapłatę kwoty 26.728,00 PLN tytułem zwrotu kosztów procesu. Na całkowitą wartość sporu, tj. na kwotę 390.541,77 Spółka dokonała odpisu aktualizującego co wykazuje w notcie 13 w pozycji odpisów aktualizujących należności dochodzone na drodze sądowej. W dniu 21 października 2011 roku komornik sądowy przy Sądzie Rejonowym Gdańsk-Południe w Gdańsku wszczął postępowanie przeciwko EGT EUROTELEKOM w celu wykonania zabezpieczenia wierzytelności Mediatel SA zasądzonych wyrokiem Sądu z dnia 15 lutego 2010 roku.

Pozew wniesiony przez Mediatel przeciwko EGT EUROTELEKOM

4 lutego 2009 roku Mediatel złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie powództwo przeciwko EGT EUROTELEKOM o pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego – nakazu zapłaty z dnia 27 sierpnia 2008 r. wydanego przez Sąd Okręgowy w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy w sprawie o sygn. IX GNc 315/08 (powództwo przeciwegzekucyjne).

W dniu 25 czerwca 2009 roku Mediatel zastąpił powództwo o pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego pozwem przeciwko EGT EUROTELEKOM o zapłatę kwoty: 637.707,86 PLN z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia oraz poniesionej przez Mediatel szkody w związku z przeprowadzoną bezpodstawnie egzekucją przeciwko Mediatel przez Komornika przy sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w sprawie o sygn. akt. KM 150/09, która została przeprowadzona na podstawie nakazu zapłaty z dnia 27 sierpnia 2008 r. wydanego przez Sąd Okręgowy w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy. Zdaniem Mediatel egzekucja została przeprowadzona bezpodstawnie w związku z faktem wygaśnięcia należności zasądzonej w nakazie zapłaty wydanym przez Sąd w Gdańsku. Do wygaśnięcia należności doszło w wyniku dokonania przez Mediatel potrącenia należności Mediatel wobec EGT EUROTELEKOM z należnościami EGT EUROTELEKOM wobec Mediatel w postępowaniu prowadzonym przed Sądem Okręgowym w Warszawie o sygn. XX GNc 17/09. W dniu 13 czerwca 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział XVI Gospodarczy, wydał wyrok w którym umorzył postępowanie w zakresie pozbawienia tytułu wykonawczego wykonalności, zasądził od Eurotelekom na rzecz Mediatel, kwotę 404 633,78 PLN z ustawowymi odsetkami od dnia 12 października 2010 roku do dnia zapłaty, w pozostałym zakresie powództwo oddalił, oraz zasądził na rzecz Mediatel kwotę 22.336,26 PLN tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. Wyrok jest nieprawomocny, w dniu 2 września 2011 roku EGT EUROTELEKOM złożyła apelację od wyroku. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy. Zarząd jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.

Pozew wniesiony przez Mediatel przeciwko EUROPOLIS Bitwy Warszawskiej Sp. z o.o. („Europolis”)

W dniu 10 listopada 2010 roku został wniesiony pozew przeciwko Europolis o nieistnienie stosunku najmu pomiędzy Mediatel a Europolis od dnia 27 lipca 2010 r. w związku ze złożonym przez Mediatel wypowiedzeniem umowy najmu z dnia 30 kwietnia 2010 r. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1.544.630,88 PLN i jest obliczona na podstawie art.23 Kodeksu Postępowania Cywilnego jako roczny czynsz najmu. W dniu 9 lipca oraz 22 lipca 2011 roku odbyły się dwie rozprawy przedstawienie stanowisk stron oraz ustosunkowanie się do wniosków dowodowych. Postanowieniem z dnia 21 października 2011 roku Sąd połączył przedmiotową sprawę do wspólnego rozpoznania ze sprawą z powództwa Europolis Bitwy Warszawskiej sp. z o.o. o zapłatę kwoty 332.799,00 tytułem czynszu najmu, która toczyła się dotychczas pod sygnaturą XX GC 53/11.

W dniu 26 stycznia 2012 sąd ogłosił wyrok, w którym oddalił powództwo Mediatel i zasądził od Mediatel na rzecz Europolis Bitwy Warszawskiej Sp. z o.o. kwotę 328.280,42 PLN powiększoną o odsetki, a także kwotę 7.217 PLN tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego i kwotę 23.744 PLN tytułem kosztów procesu oraz kwotę 7.200 PLN tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego.

Wyrok jest nieprawomocny. Spółka oczekuje na doręczenie przez sąd odpisu wyroku wraz z uzasadnieniem.

Pozew o zapłatę wniesiony przez EUROPOLIS przeciwko Mediatel

W dniu 17 listopada 2010 roku został wniesiony pozew o zapłatę czynszu najmu z tytułu faktur wystawionych Mediatel po złożeniu przez Mediatel oświadczenia o wypowiedzeniu umowy najmu z dnia 30 kwietnia 2008 roku ze skutkiem natychmiastowym, tj. po dniu 27 lipca 2010 roku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 332.799,00 PLN. Postanowieniem z dnia 21 października 2011 roku Sąd połączył przedmiotową sprawę do wspólnego rozpoznania z opisaną wyżej sprawą z powództwa Mediatel SA, w której w dniu 26 stycznia 2012 sąd ogłosił ww. wyrok oddalający powództwo Mediatel SA i zasądzający na rzecz Europolis kwoty wyżej wymienione. Wyrok jest nieprawomocny.

Pozew o zapłatę wniesiony przez Mediatel przeciwko TATA Communications (Canada)

W dniu 31 marca 2011 roku Mediatel wszczął postępowanie sądowe w sprawie o zapłatę. Stronami przedmiotowego postępowania są Mediatel (powód) oraz spółka pod firmą: TATA Communications (Canada) ULC z siedzibą w Montrealu (pozwany).

Wartość przedmiotu sporu wynosi 144.878,84 EURO (słownie: sto czterdzieści cztery tysiące osiemset siedemdziesiąt osiem euro 84/100). W pozwie złożonym przeciwko spółce TATA Communications (Canada) ULC Mediatel dochodzi zapłaty kwoty głównej 144.878,84 EURO powiększonej o należne odsetki, która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Mediatel na podstawie umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 11 lipca 2002 roku zawartej pomiędzy Mediatel a Teleglobe Canada Limited Partnership. W dniu 14 października 2011 roku Mediatel zawarł z TATA Communications (Canada) ULC ugodę, zgodnie z którą spółka TATA Communications (Canada) ULC zapłaciła Mediatel kwotę 93.427,93 EURO (o czym Mediatel informował w RB nr 38/2011 z dnia 18 października 2011r.). Zapłata wymienionej kwoty wyczerpuje wszelkie roszczenia Mediatel będące przedmiotem tego postępowania sądowego. W wyniku zawartej ugody postępowanie sądowe w tej sprawie zostało umorzone.

Pozew o zapłatę wniesiony przez Mediatel przeciwko Mediatel 4B Sp. z o.o.

W dniu 5 kwietnia 2011 roku Mediatel wszczął postępowanie sądowe przed sądem powszechnym w sprawie o zapłatę. Stronami przedmiotowego postępowania są Mediatel (powód) oraz spółka pod firmą: Aster Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako następca prawny spółki Mediatel 4B Sp. z o.o. (pozwany).

Wartość przedmiotu sporu wynosi 478.657 złotych (słownie: czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy sześćset pięćdziesiąt siedem złotych). W pozwie złożonym przeciwko spółce Aster Sp. z o.o. Mediatel dochodzi zapłaty kwoty głównej 478.656,53 złotych powiększonej o należne odsetki, która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Mediatel na podstawie umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 2 lipca 2010 r. zawartej pomiędzy Mediatel a Mediatel 4B Sp. z o.o. W dniu 7 czerwca 2011 roku Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na kwotę dochodzoną przez powoda. Pozwany wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu pierwszej rozprawy. Zarząd jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.

Postępowanie przed Sądem Arbitrażowym przeciwko Mediatel

W dniu 10 czerwca 2011 roku, spółka Aster Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wszczęła postępowanie przeciwko Mediatel i Elterix solidarnie do kwoty 133.825,93 PLN z tytułu odszkodowania z tytułu utraconych korzyści od przychodów z sześciu niescesjonowanych klientów bussinesowych za okres od 3 lipca 2010 roku do 31 marca 2011 roku

W dniu 10 czerwca 2011 roku, spółka Aster Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wszczęła postępowanie przeciwko Mediatel i Elterix solidarnie do kwoty 338.662,32 PLN z tytułu złamania zakazu konkurencji wobec 39 podmiotów.

W obu sprawach 12 sierpnia 2011 roku Mediatel oraz Elterix wniosły odpowiedzi na pozwy Aster, wnosząc o oddalenie powództw w całości. Na rozprawie w dniu 19 października 2011 roku sprawy zostały połączone do wspólnego rozpoznania. Po rozprawie w dniu 23 listopada 2011 Sąd zamknął przewód sądowy i odroczył ogłoszenie wyroku.

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Postępowanie przed KNF z wniosku Mediatel S.A. o ponowne rozpatrzenie sprawy

W dniu 6 września 2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) wydała decyzję w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej w wysokości 30.000 złotych na spółkę Mediatel SA wobec stwierdzenia, że Spółka nienależycie wykonała obowiązek określony w art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych, w związku z przekazaniem do publicznej wiadomości informacji poufnej dotyczącej podpisania przez Spółkę ze spółką MNI SA w dniu 17 stycznia 2011r. listu intencyjnego, dotyczącego uzgodnienia warunków przyszłej współpracy w zakresie przeprowadzenia projektu konsolidacji lub sprzedaży wybranych aktywów, bez wskazania, iż list intencyjny został zawarty z zastrzeżeniem terminu rozwiązującego.

W dniu 4 października 2011 Spółka złożyła wniosek do KNF o ponowne rozpatrzenie sprawy objętej ww. decyzją KNF z dnia 6.09.2011r. W dniu 7 lutego 2012 r. KNF wydała decyzję utrzymującą w mocy decyzję z dnia 6.09.2011r.

W dniu 22 lutego 2012 r. Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na decyzję KNF z dnia 7 lutego 2012 r. wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania decyzji KNF z dnia 7 lutego 2012 r.

Pozew o zapłatę wniesiony przez Elterix SA przeciwko GRUPA Onet.pl S.A.

W dniu 31 marca 2011 r. spółka Elterix SA wniosła do Sądu pozew o zapłatę przeciwko Grupa ONET.pl SA z tytułu faktur sprzedaży wystawionych spółce Grupa ONET.pl na podstawie umowy o współpracy z dnia 4 lipca 2006 r. zawartej z Grupa ONET.pl SA. Wartość przedmiotu sporu wynosi 50.000,00 PLN. W dniu 8 kwietnia 2011r. Sąd wydał przeciwko Grupa ONET.pl SA nakaz zapłaty kwoty 50.000,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 31 grudnia 2010r. do dnia zapłaty oraz kwoty 3.042,00 PLN tytułem kosztów procesu. W dniu 9 maja 2011r. Grupa ONET.pl SA wniosła sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. Sąd przekazał sprawę do rozpoznania w zwykłym postępowaniu procesowym i wyznaczył termin pierwszej rozprawy na dzień 27 marca 2012 r.

Jednocześnie w dniu 28 grudnia 2011 r. spółka Elterix SA złożyła w sądzie wniosek o zawezwanie Grupy ONET.pl SA do próby ugodowej w sprawie o zapłatę pozostałej kwoty z tytułu faktur sprzedaży wystawionych spółce Grupa ONET.pl na podstawie umowy o współpracy z dnia 4 lipca 2006 r., tj. co do kwoty 1.164.649,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 31 grudnia 2010r. do dnia zapłaty. W związku z ww. wnioskiem sąd wyznaczył termin posiedzenia pojednawczego na dzień 17 kwietnia 2012 r. W przypadku nieosiągnięcia porozumienia z Grupa ONET.pl w toku tego postępowania, Spółka Elterix SA zamierza dochodzić zapłaty kwoty 1.164.649,00 PLN poprzez złożenie do sądu pozwu o zapłatę p-o Grupa ONET.pl.

16. Znaczące umowy

W okresie sprawozdawczym nie zostały zawarte umowy znaczące przez Emitenta lub jednostki od niego zależne, w tym umowy ubezpieczenia.

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy jej akcjonariuszami.

17. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Grupy Mediatel

Mediatel jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Mediatel. Spółka posiada akcje stanowiące 99,16% kapitału zakładowego oraz 99,16% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Elterix. Poprzez Elterix jednostką pośrednio zależną od Mediatel jest spółka Sieci Cyfrowe, w której Elterix posiada 100 % udziałów. Mediatel posiada również 100% udziałów w spółce Velvet Telecom. Ponadto Mediatel S.A. posiada 21,48% akcji w spółce TelePin, a Elterix posiada 78,26% akcji w spółce TelePin.

Podmiotem dominującym spółki Mediatel jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. („NFI Magna Polonia”) z siedzibą w Warszawie, posiadający 66% akcji, co uprawnia do 66% głosów na

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys., jeżeli nie zaznaczono inaczej)

WZA Spółki. Podmiotem dominującym wobec NFI Magna Polonia jest Rasting Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr.

Pan Mirosław Janisiewicz posiadający 50% udziałów w spółce Rasting Limited jest Prezesem Zarządu Mediatel. Od 2 stycznia 2012 roku Pan Zbigniew Kazimierczak pełni funkcję Członka zarządu spółki Mediatel S.A. Pan Zbigniew Kazimierczak pełni również funkcję Członka Rady Nadzorczej Elterix. Prezesem Zarządu NFI Magna Polonia jest Pan Jarosław Mikos, który jest również Przewodniczącym Rady Nadzorczej Mediatel. Pan Marcin Frączek, który jest członkiem Zarządu NFI Magna Polonia jest jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej Mediatel od dnia 12 stycznia 2012r. Rady Przewodniczący Rady Nadzorczej Elterix, spółki zależnej od Mediatel, Jerzy Cegliński jest jednocześnie Członkiem Zarządu spółki INFO-TV-OPERATOR wchodzącej w skład grupy kapitałowej NFI Magna Polonia.

Znaczącym akcjonariuszem Mediatel, którego liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu przekracza próg 5% jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia, który kontroluje pakiet 66% akcji.

18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Do dnia 31 grudnia 2011 roku zawarto następujące transakcje w Grupie Kapitałowej Mediatel pomiędzy podmiotami powiązanymi:

- sprzedaż i zakup usług telekomunikacyjnych,
- sprzedaż innych usług (w tym najem powierzchni),
- udzielone pożyczki,
- otrzymane pożyczki.

W I kwartale 2011 roku nastąpiło podwyższenie kapitału w spółce TelePin S.A. W zamian za 3 600 000 nowoutworzonych akcji serii B w podwyższonym kapitale zakładowym Telepin S.A, spółka Elterix wniosła do TelePin wkład niepieniężny w postaci praw ochronnych na znaki towarowe, środki trwałe wraz oprogramowaniem, licencje na oprogramowanie oraz wydruki materiałów reklamowych dotyczących sprzedaży produktów pod marką Telepin. W efekcie tej operacji, większościowym akcjonariuszem spółki Telepin S.A. została spółka Elterix z 78,26% udziałem w kapitale zakładowym TelePin S.A.. Spółka Mediatel S.A. posiada aktualnie 21,48% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

W dniu 17 marca 2011 roku spółka Elterix i Mediatel zawarły umowę potrącenia wierzytelności zgodnie którą wierzytelności przysługujące Elterix z tytułu obligacji serii G i H w wysokości 2.024 tys. PLN zostały potrącone z wierzytelnościami przysługującymi Mediatel z tytułu zobowiązań Elterix określonych w umowie potrącenia wierzytelności z 31 grudnia 2010 roku i z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych Elterix określonych w porozumieniu z dnia 19 czerwca 2006 roku zawartym pomiędzy Elterix, a Elterix Holding.

W dniu 17 marca 2011 roku spółka Mediatel dokonała emisji obligacji serii Ł i M odpowiednio na kwotę 1.012 tys. oraz 885 tys. pln. Obligacja Ł i M zostały objęte przez Elterix, celem emisji jest spłata obligacji serii I oraz J. Oprocentowani obligacji wynosi 6% w skali roku, a termin wykupu przypada na 31 marca 2012 roku.

W dniu 30 maja 2011 roku Spółka Mediatel dokonała wcześniejszego wykupu w celu umorzenia 1 (jednej) obligacji imiennej niezabezpieczonej serii Ł o numerze 1 wyemitowanej w dniu 17 marca 2011 roku przez Mediatel po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1.012 tys. PLN. Obligacja serii Ł została wykupiona przez Mediatel za łączną kwotę 1.024 tys. PLN.

W dniu 24 sierpnia 2011 roku spółka Mediatel S.A. dokonała rolowania obligacji serii L na obligacje nowej emisji serii O, objętych przez Sieci Cyfrowe Sp. z o.o., w kwocie 7 471 tys. PLN (w tym 471 tys.

PLN to odsetki do dnia 24 sierpnia 2011 roku). Odsetki do dnia 30 września 2011 naliczone od obligacji serii O wyniosły 62 tys. PLN.

Umowy pożyczki zawarte z NFI Magna Polonia

W dniu 14 stycznia 2011 roku Spółka Mediatel zawarła umowę pożyczki ze spółką NFI Magna Polonia S.A. na kwotę 170 tys. PLN z terminem wymagalności na 31 grudnia 2012 roku, oprocentowanie w skali roku wynosi 8,5 %. Kredyt wraz z odsetkami został spłacony w dniu 21 czerwca 2011 roku.

W dniu 24 marca 2011 roku Spółka Mediatel zawarła umowę pożyczki ze spółką NFI Magna Polonia S.A. na kwotę 320 tys. PLN z terminem wymagalności na 31 grudnia 2012 roku, oprocentowanie w skali roku wynosi 10,5 %. Kwota kredytu została spłacona w dwóch transzach, 21 czerwca 2011 roku w wysokości 120 tys. PLN oraz 13 lipca 2011 roku w wysokości 200 tys. PLN. Wartość zobowiązania z tytułu odsetek na dzień 30 września 2011 roku wynosi 10 tys. PLN.

W dniu 4 kwietnia 2011 roku Spółka Mediatel zawarła umowę pożyczki ze spółką NFI Magna Polonia S.A. na kwotę 690 tys. PLN z terminem wymagalności na 31 grudnia 2012 roku, oprocentowanie w skali roku wynosi 10,5 %. Do dnia 30 września 2011 roku Mediatel S.A. dokonał spłaty pożyczki w wysokości 630 tys. PLN.

W dniu 23 września 2011 roku spółka Mediatel S.A. zawarła umowę pożyczki ze spółki NFI Magna Polonia S.A. na kwotę 500 tys. PLN z terminem wymagalności na 19 października 2011 roku. Oprocentowanie w skali roku wynosi 10,5 %. Zgodnie z zawartym aneksem do umowy pożyczki termin spłaty pożyczki upływa w dniu 6 kwietnia 2012 r.

Dnia 28 października 2011 roku NFI Magna Polonia S.A. udzielił pożyczki spółce Mediatel S.A. w kwocie 963 358,49 PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10,5%, a termin zapadalności przypada na dzień 31 grudnia 2011 roku. Zgodnie z zawartym aneksem do umowy pożyczki termin spłaty pożyczki upływa w dniu 6 kwietnia 2012 r.

Dnia 31 października 2011 roku NFI Magna Polonia S.A. udzielił pożyczki spółce Mediatel S.A. w kwocie 1 000 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10,5%, a termin zapadalności przypada na dzień 6 stycznia 2012 roku. Zgodnie z zawartym aneksem do umowy pożyczki termin spłaty pożyczki upływa w dniu 6 kwietnia 2012 r.

Szczegółowe zestawienie transakcji ze spółkami zależnymi znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Mediatel (Nota 35).

19. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach oraz o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach oraz o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach zostały opisane w Nocie 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 31 maja 2011r. Spółka zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz ELTERIX S.A. ("Kredytobiorca 2") aneks nr 3 do umowy kredytowej nr 02/205/10/Z/VU ("Umowa") o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility z dnia 1 lipca 2010r. Do istotnych warunków tego aneksu należy zmiana Umowy w zakresie zmniejszenia limitu kredytowego do kwoty nie przekraczającej: 2.500.000zł w okresie od dnia 24.05.2011r. do dnia 29.06.2011r.; kwoty 2.300.000zł w okresie od dnia 30.06.2011r. do dnia 28.07.2011r.; kwoty 2.100.000zł w okresie od dnia 29.07.2011r. do dnia 30.08.2011r.; kwoty 1.900.000zł w okresie od dnia 31.08.2011r. do dnia 29.09.2011r.; kwoty 1.700.000zł w okresie od dnia 30.09.2011r. do dnia 30.10.2011r.; kwoty 1.500.000zł w okresie od dnia 31.10.2011r. do dnia 23.11.2011r.; kwoty 1.300.000zł w okresie do dnia 24.11.2011r. Kredytobiorcy zobowiązali się do ostatecznej spłaty salda debetowego rachunków bieżących w terminie do dnia

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys., jeżeli nie zaznaczono inaczej)

30.11.2011r. Ponadto Spółka tytułem zabezpieczenia Umowy, złożyła oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego oraz upoważnieniu BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 2.800.000 zł na wypadek niewywiązania się przez Mediatel ze zobowiązań wynikających z tytułu czynności bankowych wykonywanych w ramach Umowy.

W dniu 31 maja 2011r. Spółka zawarła z BRE Bank S.A. aneks nr 3 do umowy o kaucję pieniężną nr 02/045/08 z dnia 27 marca 2008r., na podstawie którego Mediatel S.A. przeniosła na własność BRE Banku S.A. kwotę w wysokości 1.700.000 zł w celu zabezpieczenia kredytu udzielonego Mediatel S.A. na podstawie Umowy wraz z późniejszymi zmianami. Mediatel S.A. upoważniła BRE Bank S.A. do obciążenia swojego rachunku bieżącego kwotą ww. kaucji.

W dniu 25 listopada 2011r. Spółka zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz ELTERIX S.A. ("Kredytobiorca 2") aneks nr 4 do umowy kredytowej nr 02/205/10/Z/VU ("Umowa") o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility z dnia 1 lipca 2010r. Do istotnych warunków tego aneksu należy zmiana Umowy w zakresie wydłużenia terminu spłaty kredytu oraz zmiany wysokości limitu kredytowego, który został udzielony do kwoty nie przekraczającej 1.500.000zł w okresie do dnia 26.04.2012r. Kredytobiorcy zobowiązali się do ostatecznej spłaty salda debetowego rachunków bieżących w terminie do dnia 27.04.2012r. Ponadto Emitent, tytułem zabezpieczenia Umowy, złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego oraz upoważnieniu BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 2.000.000 zł na wypadek niewywiązania się przez Mediatel ze zobowiązań wynikających z tytułu czynności bankowych wykonywanych w ramach Umowy.

Weksel in blanco złożony do dyspozycji MNI Mobile S.A. („MNI Mobile”)

Weksel własny in blanco wystawiony przez Mediatel SA wraz z deklaracją wekslową może zostać zrealizowany przez MNI Mobile w razie niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z dnia 05 lutego 2008 r. zawartej pomiędzy MNI Mobile do kwoty łącznie 508 tys. PLN wraz z odsetkami.

Weksel in blanco złożony do dyspozycji BRE Bank S.A.

Weksel własny in blanco wystawiony przez Mediatel S.A. na rzecz BRE Bank SA, poręczony przez Elterix S.A. , zaopatrzony w deklarację wekslową Mediatel oraz poręczyciela z dnia 01.07.2010 roku jako zabezpieczenie Umowy kredytu inwestycyjnego 02/232/09/D/IN z dnia 21.09.2009 r. zawartej pomiędzy BRE Bank a Mediatel.

20. Informacje o udzielonych pożyczkach

W 2011 roku spółki GK Mediatel nie udzielały pożyczek.

21. Emisja papierów wartościowych

W 2011 r. Spółka nie dokonywała emisji akcji.

Emisja i wykup obligacji

W dniu 31 stycznia 2011 roku Spółka Mediatel dokonała wykupu 14 obligacji serii B o nr 10-23 o wartości nominalnej 100 tys. PLN każda, w kwocie łącznej 1 400 tys. PLN oraz w dniu 4 lutego 2011 roku obligacje serii B o nr. 24-29 w kwocie 720 tys. PLN wraz z odsetkami wynoszącymi 121 tys. PLN.

W dniu 17 marca 2011 roku spółka Mediatel dokonała emisji obligacji serii Ł i M odpowiednio na kwotę 1.012 tys. oraz 885 tys. pln. Obligacja Ł i M zostały objęte przez Elterix, celem emisji jest spłata obligacji serii I oraz J. Oprocentowani obligacji wynosi 6% w skali roku, a termin wykupu przypada na 31 marca 2012 roku.

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys., jeżeli nie zaznaczono inaczej)

W dniu 30 maja 2011 roku Spółka Mediatel dokonała wcześniejszego wykupu w celu umorzenia 1 (jednej) obligacji imiennej niezabezpieczonej serii Ł o numerze 1 wyemitowanej w dniu 17 marca 2011 roku przez Mediatel po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1.012 tys. PLN. Obligacja serii Ł została wykupiona przez Mediatel za łączną kwotę 1.024 tys. PLN.

W dniu 9 czerwca 2011 roku spółka Mediatel wyemitowała 3 obligacje niezabezpieczone o wartości 500 tys. PLN każda, oprocentowanie wynosiło 10 % p.a. z terminem wykupu do 31 lipca 2011 roku. W wyniku zawartego porozumienia pomiędzy Mediatel S.A. a Obligatariuszem ustalony został nowy termin wykupu Obligacji Serii N przypadający na dzień 20 września 2011 roku. W dniu 21 września 2011 r. Spółka dokonała wykupu w celu umorzenia 3 (trzech) obligacji imiennych niezabezpieczonych serii N, o łącznej wartości nominalnej 1.500.000 PLN. Obligacje serii N zostały wykupione przez Mediatel za łączną kwotę 1.542.365,10 PLN.

W dniu 24 sierpnia 2011 roku spółka Mediatel S.A. dokonała rolowania obligacji serii L na obligacje nowej emisji serii O, objętych przez Sieci Cyfrowe Sp. z o.o., w kwocie 7 471 tys. PLN (w tym 471 tys. PLN to odsetki do dnia 24 sierpnia 2011 roku). Odsetki do dnia 30 września 2011 naliczone od obligacji serii O wyniosły 62 tys. PLN.

W dniu 2 listopada 2011 r. Mediatel S.A. przeprowadził emisję 1 (jednej) obligacji imiennej niezabezpieczonej serii R o numerze 1, której termin wykupu przypada na dzień 3 kwietnia 2012 roku. Oprocentowanie obligacji wynosi 12% w skali roku.

W dniu 2 listopada 2011 r. Mediatel S.A. przeprowadził emisję 1 (jednej) obligacji imiennej niezabezpieczonej serii S o numerze 1. Termin wykupu przypada na dzień 3 kwietnia 2012 roku, natomiast oprocentowanie obligacji wynosi 12% w skali roku. Dnia 2 listopada 2011 r. Mediatel S.A. dokonał wykupu w celu umorzenia 1 (jednej) obligacji imiennej niezabezpieczonej serii P wyemitowanej w dniu 21 września 2011 r. przez Spółkę, o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 PLN. Obligacja serii P została wykupiona przez Mediatel za łączną kwotę 1.011.506,85 PLN. Celem emisji obligacji Serii P była spłata obligacji imiennych niezabezpieczonych serii N o numerach 2 i 3 wyemitowanych przez Mediatel w dniu 9 czerwca 2011 roku.

W dniu 8 grudnia 2011 r. Spółka przeprowadziła emisję 10 (dziesięciu) obligacji imiennych niezabezpieczonych serii T o numerach 1-10, o wartości nominalnej 100.000 PLN każda obligacja, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 PLN. Termin wykupu obligacji serii T przypadający na dzień 31 stycznia 2012 r., został zmieniony w wyniku porozumienia zawartego z obligatariuszem na 2 kwietnia 2012 r. Oprocentowanie obligacji serii T wynosi 10,5% w skali roku.

Celem emisji papierów dłużnych przez Mediatel było zarządzanie kapitałem obrotowym w ramach Grupy Kapitałowej oraz optymalizacja struktury finansowania w zakresie wydłużenia okresu spłaty długu.

22. Omówienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi

Prognozy wyniku finansowego na 2011r. nie były publikowane.

23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Mediatel i jego Grupą Kapitałową

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian w podstawowych zasadach zarządzania.

24. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w wyniku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie istnieją żadne umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy przez ww. osoby.

25. Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w 2011 r.

Informacje dotyczące wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej zostały zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. w Nocie 34. „Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej”.

26. Liczba i wartość nominalna akcji Mediatel, akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Poniżej zaprezentowano zestawienie akcji Spółki znajdujących się w posiadaniu poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 r.

Liczba akcji w posiadaniu członków Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2011 r. żaden z Członków Zarządu nie posiadał akcji Spółki. Jednocześnie Spółka informuje, że w dniu 20 grudnia 2011r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki, ze skutkiem od dnia 2 stycznia 2012 r. Pana Zbigniewa Kazimierczaka powierzając mu funkcję Członka Zarządu Spółki. Ponadto, Spółka informuje, iż Pan Zbigniew Kazimierczak złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 21 grudnia 2011r.

Liczba akcji w posiadaniu członków Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Pan Zbigniew Kazimierczak – pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki do dnia 21.12.2011r. – posiadał 136.000 akcji spółki. Pan Zbigniew Kazimierczak od 2 stycznia 2012 pełni funkcję Członka Zarządu spółki Mediatel S.A.

Łączna liczba akcji Mediatel oraz łączna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, będąca w posiadaniu osób nadzorujących Spółki wynosi 136.000 i stanowi 1,5% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu.

Pozostali Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki. Powyższy stan posiadania akcji nie uległ zmianie do dnia opublikowania sprawozdania.

Akcje (udziały) jednostek powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Pan Zbigniew Kazimierczak, Przewodniczący Rady Nadzorczej Mediatel, posiada 4 416 667 akcji NFI Magna Polonia S.A. o łącznej wartości nominalnej 441.666,70 PLN.

Pan Albert Kuźmicz, Członek Rady Nadzorczej Mediatel, posiada 26.000 akcji NFI Magna Polonia S.A. o łącznej wartości nominalnej 2.600 PLN. Jednocześnie Spółka informuje iż w dniu 12 stycznia 2012r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki odwołało Pana Alberta Kuźmicza ze składu Rady Nadzorczej Spółki w związku ze złożoną przez niego rezygnacją.

NFI Magna Polonia S.A jest jednostką dominującą w stosunku do Mediatel i posiada 5.994.459 akcji Spółki dających prawo do wykonywania 5.994.459 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 66% w kapitale zakładowym oraz reprezentujące 66% głosów na walnym zgromadzeniu

Mirosław Janisiewicz, Prezes Zarządu Mediatel, posiada 950 udziałów (stanowiących 50% udziałów) w spółce Rasting Limited z siedzibą na Cyprze, o łącznej wartości nominalnej 950 EUR. Rasting Limited jest jednostką pośrednio dominującą wobec Mediatel, poprzez NFI Magna Polonia S.A.

27. Notowania kursu akcji

Polityka dywidendy

W roku 2011 spółka nie wypłacała dywidendy z akcji zwykłych ani zaliczek na poczet dywidendy.

28. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Spółka Mediatel uruchomiła program motywacyjny dla pracowników, w wyniku którego mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Program daje prawo objęcia warrantów subskrypcyjnych Serii A inkorporujących prawo do zapisu na akcje Spółki Serii J. Szczegółowe Informacje na temat programu zostały zawarte w punkcie 29 niniejszego sprawozdania.

W dniu 1 lutego 2011 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na akcjach Spółki stanowiących własność NFI Magna Polonia na podstawie Umowy zastawu rejestrowego na papierach wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych zawartej dnia 24 stycznia 2011 r. pomiędzy NFI Magna Polonia jako zastawcą a Centralnym Domem Maklerskim Pekao SA jako administratorem zastawu celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji serii D, które zostały wyemitowane przez NFI Magna Polonia. Początkowo zastawem rejestrowym objętych było 5.990.000 akcji Spółki. W dniu 28 lutego 2011r. 4.490.000 sztuk akcji Mediatel S.A. zostało zwolnionych przez administratora zastawu z zastawu rejestrowego, a w rejestrze zastawów pozostało 1.500.000 akcji Spółki.

W dniu 31 stycznia 2012 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na 440.000 sztuk akcji Spółki stanowiących własność NFI Magna Polonia na podstawie Umowy zastawu rejestrowego na papierach wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym zawartej dnia 20 grudnia 2011 r. pomiędzy NFI Magna Polonia jako zastawcą a TK Telekom Sp. z o.o. jako zastawnikiem w celu zabezpieczenia istniejących i przyszłych wierzytelności TK Telekom Sp. z o.o. wynikających z umów handlowych zawartych pomiędzy TK Telekom Sp. z o.o. a Mediatel SA.

W dniu 18 stycznia 2012 roku został ustanowiony przez NFI Magna Polonia zastaw finansowy w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych na 4.000.000 sztuk akcji Mediatel S.A. celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z 4.000 sztuk obligacji serii C, które zostały wyemitowane przez NFI Magna Polonia.

Spółka nie posiada informacji o innych zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

29. System kontroli programów akcji pracowniczych

W dniu 20 grudnia 2011r. Zarząd podjął uchwałę o uruchomieniu w Spółce Mediatel S.A. programu motywacyjnego dla pracowników Spółki lub spółek grupy Spółki oraz osób współpracujących ze Spółką lub spółkami grupy Spółki (Program Motywacyjny).

Opis programu

Program Motywacyjny zakłada przyznanie osobom wskazanym przez Zarząd prawa objęcia warrantów subskrypcyjnych inkorporujących prawo do zapisu na akcje Spółki, a następnie umożliwienie tym osobom dokonania zapisu na akcje Spółki w wykonaniu praw z tych warrantów oraz ich objęcie.

Program Motywacyjny został zatwierdzony uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 20 grudnia 2011 roku. W uchwale z dnia 20 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na brzmienie

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

regulaminu Programu Motywacyjnego, a także na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru na podstawie upoważnienia wynikającego z treści § 7b ust. 1 Statutu Spółki, o kwotę nie większą niż 19.200 PLN (dziewiętnaście tysięcy dwieście złotych) to jest do kwoty 1.835.703 PLN (jeden milion osiemset trzydzieści pięć tysięcy siedemset trzy złote), w drodze emisji nie więcej niż 96.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela, serii J, o wartości nominalnej 0,2 zł (dwadzieścia groszy) każda akcja, w okresie do dnia 8 czerwca 2013 roku. Jednocześnie Rada Nadzorcza w ww. uchwale z dnia 20 grudnia 2011 r. wyraziła zgodę na emisję 96.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do zapisu na akcje serii J.

Na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 13 stycznia 2012 r. Spółka wyemitowała 96.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do zapisu na akcje serii J (Warranty). Wszystkie wyemitowane w ramach Programu Motywacyjnego Warranty zostały objęte nieodpłatnie przez 20 osób – uczestników Programu. Termin wykonania praw do objęcia akcji, wynikających z Warrantów, rozpoczyna swój bieg 31 lipca 2012 roku, a upływa w dniu 30 września 2012 r.

Sposób wyceny programu

Do wyceny Programu Motywacyjnego użyto modelu Blacka-Scholesa z uwzględnieniem efektu rozwodnienia. Zgodnie z MSSF 2 model bierze pod uwagę tylko czynniki rynkowe. W modelu założono, że nie przewiduje się wypłaty dywidendy. Za moment rozpoczęcia programu przyjęto datę 31 grudnia 2011 roku (data utworzenia Programu). Za daty przydzielenia opcji oraz jednocześnie daty nabycia prawa do wykonania opcji przyjęto 31 grudnia 2011 roku. Za cenę bieżącą akcji przyjęto kurs zamknięcia akcji z dnia 31 grudnia 2011 roku - wartość 1,34 zł/akcja. Cena emisyjna Akcji obejmowanych w związku z wykonaniem praw z Warrantów będzie równa cenie nominalnej Akcji, to jest kwocie 0,20 zł.

Zgodnie z Programem Motywacyjnym prawa z Warrantów mogą być wykonywane od dnia 31 lipca 2012 r. do dnia 30 września 2012 r. Do wyceny użyto zmienności wyliczonej jako średnią arytmetyczną zmienności akcji Spółki w okresie 2 miesięcy od 1 grudnia 2011 roku do 31 stycznia 2012 roku – wyniosła ona 5%. Stopę wolną od ryzyka przyjęto w wysokości 5,55%. Do wyceny przyjęto prawdopodobieństwo realizacji czynników nierynkowych w wysokości 100%. W oparciu o powyższe parametry uzyskano wartość wyceny na dzień 31 grudnia 2011 r. w kwocie 109,6 tys. zł.

30. Istotne wydarzenia zaistniałe po dacie 31 grudnia 2011 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 12 stycznia 2012 r. odwołało Pana Alberta Kuźmicha ze składu Rady Nadzorczej Spółki w związku ze złożoną rezygnacją oraz powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Marcina Frączka jako członka Rady Nadzorczej.

W dniu 4 stycznia 2012 r. Spółka zawarła umowę pożyczki z NFI Magna Polonia SA na kwotę 230.000 zł. Pożyczka oprocentowana jest 10,5% w skali roku. Pożyczka została spłacona w całości w dniu 12 stycznia 2012r.

W dniu 13 stycznia 2012 roku Zarząd Mediatel powziął uchwałę w sprawie emisji, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, 96.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do zapisu na akcje serii J w celu realizacji obowiązującego w Spółce Programu Motywacyjnego, który został opisany w pkt 26 niniejszego sprawozdania.

W dniu 18 stycznia 2012 r. Spółka zawarła umowę pożyczki z Rasting Limited na kwotę 800.000 zł. Pożyczka oprocentowana jest 12% w skali roku. Termin spłaty pożyczki przypada na 2 kwietnia 2012 r.

W dniu 5 marca 2012 r. Spółka przeprowadziła emisję 2 (dwóch) obligacji imiennych zabezpieczonych serii U o numerach od 1 do 2. Celem emisji obligacji serii U było dofinansowanie działalności Spółki. Cena emisyjna obligacji serii U równa jest wartości nominalnej każdej obligacji i wyniosła 500.000 PLN

każda obligacja, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 PLN. Termin wykupu obligacji przypada na 30.04.2012 r. Oprocentowanie obligacji wynosi 12% w skali roku, uiszczone zostanie wraz z wykupem obligacji i naliczane od dnia objęcia obligacji. Obligacje są zabezpieczone w formie blokady na rachunku maklerskim 4.000.000 (czterech milionów) akcji spółki Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie należących do Pana Zbigniewa Kazimierczaka.

31. Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego za rok 2011

31.1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Mediatel

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Mediatel zawarty jest w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” będącym załącznikiem do uchwały Rady Giełdy nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 r. Zbiór ten dostępny jest na stronie:

www.corp-gov.gpw.pl oraz na stronie Spółki www.mediatel.pl

31.2. Wskazanie odstępiania od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

Emitent w 2011 r. odstąpił od stosowania następujących zasad i rekomendacji GPW:

Zasada Nr 1 pkt 7) z działu II

Spółka zamieszcza na korporacyjnej stronie internetowej pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.

O umieszczaniu poszczególnych kwestii w protokołach walnego zgromadzenia decyduje przewodniczący kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uwzględniając możliwości techniczne Zarząd Spółki rozważa prowadzenie w przyszłości szczegółowego zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, zawierającego wszystkie wypowiedzi i pytania.

Rekomendacja GPW Nr 1 z działu I

W 2011 roku Spółka nie stosowała się do rekomendacji transmitowania obrad walnego zgromadzenia przez Internet, nie rejestrowała i nie upubliczniała przebiegu obrad walnego zgromadzenia na własnej stronie internetowej. Zdecydowana większość Akcjonariuszy Spółki uczestniczy w obradach Walnego Zgromadzenia bezpośrednio. Realizując obowiązki informacyjne, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na swojej stronie internetowej Spółka zapewnia Akcjonariuszom dostęp do informacji dotyczących Walnych Zgromadzeń. Podstawowym czynnikiem determinującym niestosowanie zasady są koszty. Jednocześnie Zarząd deklaruje, iż w przypadku zgłoszenia takiej potrzeby ze strony szerszego grona akcjonariuszy Zarząd dąży do jej wprowadzenia.

Rekomendacja GPW Nr 5 z działu I

W odniesieniu do rekomendacji posiadania polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania Spółka wskazuje, iż zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie Członków Zarządu jest ustalane przez Radę Nadzorczą. W Spółce nie istnieje dokument określający zasady ustalania polityki wynagrodzeń. Wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki są przedstawiane w raportach rocznych.

Rekomendacja GPW Nr 9 z działu I

Rekomendacja GPW zalecająca spółkom publicznym i ich akcjonariuszom zapewnienie zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru nie jest obecnie stosowana. Proporcje udziału kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej i Zarządzie Spółki zależą zarówno od zgłoszeń stosownych kandydatur, umiejętności, profesjonalizmu oraz od kompetencji kandydata lub kandydatki oraz od decyzji – odpowiednio - Akcjonariuszy Spółki oraz członków Rady

Nadzorczej. Spółka nie wyklucza możliwości zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn.

Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd każdej spółki należącej do Grupy jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) („Rozporządzenie”).

Sprawozdania finansowe i raporty okresowe mają zapewniać adekwatność i poprawność informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej jest przeprowadzana przy użyciu poszczególnych narzędzi:

- przeglądy wyników Grupy Kapitałowej z wykorzystaniem ustalonego zakresu raportowania finansowego,
- regularne przeglądy publikowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej przez audytora,
- ustalony zakres raportowania finansowego stosowanego przez Grupę Kapitałową oraz powtarzalny i zgodny ze stosowanym Rozporządzeniem zestaw danych finansowych i operacyjnych zawartych w raportach finansowych umożliwiającą porównanie wyników kolejnych okresów.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne znaczne pakiety akcji

Kapitał zakładowy Mediatel na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 1.816.503 PLN i dzielił się na 9.082.515 akcji o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami przekazanymi Spółce przez jej akcjonariuszy, stan posiadania akcji Mediatel na dzień 31 grudnia 2011r. przedstawiał się następująco:

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba posiadanych akcji i głosów na WZ stan na 12.03.2012 r.</i>	<i>% w kapitale zakładowym równy % głosów na WZ stan na 12.03.2012 r.</i>
NFI Magna Polonia S.A. ⁽¹⁾	5.994.459 szt.	66,00 %

⁽¹⁾ Liczba akcji według stanu na dzień ogłoszenia wyników wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Mediatel tj. 6 kwietnia 2009 r. ogłoszonego przez NFI Magna Polonia w dniu 26 lutego 2009 r. Wezwanie miało na celu wypełnienie obowiązków wynikających z art. 73 ust. 2 ustawy o ofercie publicznej, powstałych w wyniku nabycia przez spółkę NFI Magna Polonia łącznie 5.990.000 akcji Mediatel stanowiących 65,95% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczby głosów Spółki na podstawie umów objęcia akcji z dnia 31 stycznia 2009 r. zawartych z akcjonariuszami Spółki: Zbigniewem Kazimierzakiem, BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółkami prawa cypryjskiego Titona Limited oraz Rasting Limited posiadające siedziby w Nikozji, Cypr zobowiązujące te podmioty do wniesienia do NFI Magna Polonia jako aportu

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

akcji Mediatel. W wykonaniu tych umów własność 5.990.000 akcji przeniesiona została na NFI Magna Polonia w dniach 3-6 lutego 2009r.

Poprzez podmiot zależny NFI Magna Polonia S.A. spółka Rasting Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr pośrednio posiada 5.994.459 akcji Mediatel dających prawo do wykonywania 5.994.459 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 66% w kapitale zakładowym oraz reprezentujące 66% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 8 listopada 2011r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny, zarządzany przez Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. o tym, że w wyniku zbycia akcji Mediatel SA zmniejszył się jego udział w ogólnej liczbie głosów do poziomu 4,57% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 27 grudnia 2011r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management SA („PPIM”) o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 4,99% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych.

Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są z nimi związane żadne szczególne uprawnienia i obowiązki, poza wynikającymi z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z akcji

W GK nie występują jakiegokolwiek ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z akcji.

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Umowy zastawu rejestrowego i zastawu finansowego na akcjach Spółki stanowiących własność NFI Magna Polonia

W dniu 1 lutego 2011 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na akcjach Spółki stanowiących własność NFI Magna Polonia na podstawie Umowy zastawu rejestrowego na papierach wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych zawartej dnia 24 stycznia 2011 r. pomiędzy NFI Magna Polonia jako zastawcą a Centralnym Domem Maklerskim Pekao SA jako administratorem zastawu celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji serii D, które zostały wyemitowane przez NFI Magna Polonia. Początkowo zastawem rejestrowym objętych było 5.990.000 akcji Spółki. W dniu 28 lutego 2011r. 4.490.000 sztuk akcji Mediatel S.A. zostało zwolnionych przez administratora zastawu z zastawu rejestrowego, a w rejestrze zastawów pozostało 1.500.000 akcji Spółki.

W dniu 31 stycznia 2012 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na 440.000 sztuk akcji Spółki stanowiących własność NFI Magna Polonia na podstawie Umowy zastawu rejestrowego na papierach wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym zawartej dnia 20 grudnia 2011 r. pomiędzy NFI Magna Polonia jako zastawcą a TK Telekom Sp. z o.o. jako zastawnikiem w celu zabezpieczenia istniejących i przyszłych wierzytelności TK Telekom Sp. z o.o. wynikających z umów handlowych zawartych pomiędzy TK Telekom Sp. z o.o. a Mediatel SA.

W dniu 18 stycznia 2012 roku został ustanowiony przez NFI Magna Polonia zastaw finansowy w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych na 4.000.000 sztuk akcji Mediatel S.A. celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z 4.000 sztuk obligacji serii C, które zostały wyemitowane przez NFI Magna Polonia.

W czasie obowiązywania ww. umów zastawu nałożone zostało ograniczenie dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

Z wyjątkiem opisanych powyżej ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności akcji, które wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, nie istnieją żadne inne ograniczenia, w tym w szczególności ograniczenia umowne, dotyczące przenoszenia własności akcji Spółki.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających, ich uprawnienia, opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

Zarząd

Skład Zarządu Spółki może być wieloosobowy. Prezesa Zarządu oraz na jego wniosek pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa 3 lata. Kadencja członków Zarządu jest wspólna. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z upływem tej kadencji. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na następne kadencje Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być odwołani z ważnych przyczyn, w każdej chwili przed upływem kadencji.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu i prokurent działający łącznie.

Zasady funkcjonowania, obowiązki i uprawnienia Zarządu określa Statut Spółki w § 24-29 oraz Regulamin Zarządu uchwalany przez Radę Nadzorczą.

Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentują ją na zewnątrz. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone do kompetencji innych władz Spółki. W szczególności do zakresu działania Zarządu należy:

- a. ustalanie strategii rozwoju Spółki,
- b. uchwalenie niezbędnych dla prawidłowości działania Spółki planów, dokonywanie podziału zadań pomiędzy swoich członków i pracowników Spółki, sprawowanie nadzoru i kontroli nad ich realizacją,
- c. uchwalanie regulaminu organizacyjnego Spółki oraz innych aktów wewnętrznych, jakie okażą się niezbędne do zapewnienia prawidłowego działania Spółki,
- d. zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń oraz ustalanie porządku obrad tych Zgromadzeń,
- e. wnioskowanie i przedkładanie innym władzom Spółki opinii i innych niezbędnych dokumentów w sprawach wymagających ich uchwały,
- f. sporządzanie sprawozdania finansowego Spółki za dany rok obrotowy oraz złożenie tego sprawozdania po badaniu przez biegłych rewidentów wraz z pisemnym sprawozdaniem z działalności Spółki za ten okres organom nadzorczym,
- g. składanie i przyjmowanie oświadczeń woli w imieniu Spółki,
- h. udzielanie i odwoływanie pełnomocnictw,
- i. ustanawianie i odwoływanie prokury,
- j. reprezentowanie Spółki w sądzie i poza sądem, w tym występowanie w imieniu Spółki wobec władz, urzędów, instytucji i innych osób trzecich, włącznie z zawieraniem wszelkich umów,
- k. powoływanie i odwoływanie dyrektorów oddziałów Spółki,
- l. bieżące zarządzanie majątkiem Spółki,
- m. opracowanie projektu budżetu rocznego Spółki oraz przedkładanie go z odpowiednim wyprzedzeniem Radzie Nadzorczej celem zatwierdzenia,
- n. realizowanie uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
- o. prowadzenie księgi akcji imiennych i świadectw tymczasowych.

Zarząd wykonuje swoje funkcje kolegialnie. Każdy członek Zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw Spółki. Sprawy nie przekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki może prowadzić każdy członek Zarządu bez podejmowania uchwały Zarządu. Do zwykłego zakresu czynności należy kierowanie całokształtem działania Spółki oraz takie czynności prawne i faktyczne

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Zarządu, jakie w normalnych warunkach powinny być podejmowane w celu należytego wykonywania zadań Spółki. Członków Zarządu obowiązuje zakaz konkurencji.

Na podstawie uchwały walnego zgromadzenia z dnia 8 czerwca 2011 r. Zarząd Spółki jest upoważniony, w okresie do dnia 8 czerwca 2013 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 1.362.377 (jeden milion trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt siedem) złotych (kapitał docelowy). Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, wyrażonej w formie uchwały, po rozpatrzeniu szczegółowych potrzeb inwestycyjnych Spółki.

Zarząd po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, wyrażonej w formie uchwały upoważniony jest do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż z dniem 8 czerwca 2013 roku, w ramach jednej lub kilku emisji, uprawniających do zapisu lub objęcia akcji Spółki emitowanych w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru.

Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do:

- (a) akcji emitowanych w ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego;
- (b) warrantów subskrypcyjnych.

O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz emisją warrantów subskrypcyjnych, w szczególności Zarząd jest umocowany do:

- zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji papierów wartościowych emitowanych w ramach kapitału docelowego, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawione kwity depozytowe w związku z tymi papierami wartościowymi z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
- podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji, prawa poboru, praw do akcji i warrantów subskrypcyjnych oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, prawa poboru, praw do akcji i warrantów subskrypcyjnych z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
- podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji lub warrantów subskrypcyjnych w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji, prawa poboru, praw do akcji i warrantów subskrypcyjnych do obrotu na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa.

Zarząd może wydawać akcje emitowane w ramach kapitału docelowego za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego wymagają zgody Rady Nadzorczej.

Zarząd jest upoważniony do zawierania umów o rejestrację instrumentów finansowych, które są emitowane przez Spółkę, w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 11 członków, w tym Przewodniczącego, wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie uchwałą podjętą zwykłą większością głosów. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólne kadencje trzyletnie. Mandat członka Rady Nadzorczej, powołanego lub dokooptowanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej, wygasa równocześnie z upływem tej kadencji. Dopuszczalne jest ponowne powołanie do Rady Nadzorczej na następne kadencje tych samych osób. Walne Zgromadzenie może

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys., jeżeli nie zaznaczono inaczej)

odwołać każdego z członków Rady Nadzorczej lub całą Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. W miejsce ustępującego przed wygaśnięciem mandatu lub w miejsce zmarłego członka, Rada Nadzorcza może dokooptować członka Rady Nadzorczej. W głosowaniu uchwały w sprawie dokooptowania członka Rady Nadzorczej biorą udział wyłącznie członkowie Rady Nadzorczej wybrani lub zatwierdzeni przez Walne Zgromadzenie. Liczba członków dokooptowanych nie może przekraczać połowy ogólnej liczby członków Rady Nadzorczej. Dokooptowani członkowie Rady Nadzorczej są przedstawiani do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

Zasady funkcjonowania, obowiązki i uprawnienia Rady Nadzorczej określa Statut Spółki w § 17-23 oraz Regulamin Rady Nadzorczej uchwalany przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami Statutu Spółki oraz przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- 1) delegowanie członka lub członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu, czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- 2) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę czynności rozporządzających, obciążających lub zobowiązujących do rozporządzenia czy obciążenia składników majątku Spółki, których wartość przekracza 15.000.000 PLN jednorazowo lub łącznie w okresie następujących po sobie kolejnych 12 miesięcy, z zastrzeżeniem pkt. 3 i 4 poniżej,
- 3) wyrażanie zgody na nabycie akcji, udziałów i obligacji innych podmiotów gospodarczych, jak również na inną formę jakiejkolwiek partycypacji Spółki w innych podmiotach, o ile wartość transakcji przekracza 2.500.000 PLN,
- 4) wyrażanie zgody na sprzedaż aktywów Spółki, których wartość przekracza 10% wartości aktywów netto Spółki w transakcji pojedynczej w okresie 12 miesięcy,
- 5) uchwalanie rocznego budżetu Spółki na podstawie projektu dostarczonego przez Zarząd,
- 6) wyrażanie opinii w sprawie podziału i przeznaczenia czystego zysku, względnie o sposobie pokrycia straty,
- 7) powoływanie, zawieszanie w czynnościach i odwoływanie Prezesa Zarządu, powoływanie na wnioski Prezesa Zarządu, zawieszanie w czynnościach i odwoływanie członków Zarządu,
- 8) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu, wypłacanego przez Spółkę z dowolnego tytułu oraz reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu, także wyrażanie zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi przez członka Zarządu, przy czym zgoda taka nie będzie wymagana jeżeli świadczenie będzie stanowić wynagrodzenie przysługujące na mocy regulaminu wynagradzania wymaganego przepisami prawa lub uchwały Walnego Zgromadzenia, jak również jeśli umowa będzie zawarta na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia,
- 9) uchwalanie regulaminu pracy Zarządu,
- 10) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
- 11) przyjmowanie dla wewnętrznych celów Spółki, w formie uchwały, jednolitego tekstu statutu Spółki,
- 12) wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę przez Spółkę umów z podmiotem powiązanym.

W przypadku umów z podmiotem powiązanym, Rada Nadzorcza, na wniosek Zarządu, może udzielić zgody na zawieranie tego typu umów, zakreślając termin na jaki zgoda zostaje udzielona. W przypadku umów pożyczek, dopłat, gwarancji i poręczeń zawieranych pomiędzy Spółką i jednostkami od niej zależnymi albo z nią stowarzyszonymi, Rada Nadzorcza może udzielić ogólnej zgody na podstawie przedstawionych przez Zarząd rocznych i wieloletnich planów finansowania tych jednostek, zakreślając termin na jaki zgoda zostaje udzielona, przy czym termin ten nie będzie krótszy niż rok.

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Na żądanie każdego z jej członków, Rada Nadzorcza jest zobowiązana dokonać czynności nadzorczych określonych w takim żądaniu, w zakresie określonym przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, przy czym członek występujący z żądaniem musi być wyznaczony do bezpośredniego wykonywania tych czynności.

Rada Nadzorcza składa corocznie na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ocenę sytuacji Spółki. Rada ma prawo występować z wnioskami do Walnego Zgromadzenia we wszystkich sprawach stanowiących jej zadania i uprawnienia.

Rada Nadzorcza w ramach swoich kompetencji może:

- 1) zalecać Zarządowi Spółki natychmiastowe zaniechanie działań naruszających prawo, statut lub interes Spółki,
- 2) żądać zwołań Walnego Zgromadzenia, a jeżeli Zarząd nie uczyni tego w ciągu dwóch tygodni, zwołać takie Zgromadzenie,
- 3) zawiesić w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu,
- 4) delegować członka Rady do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki,
- 5) zaskarżyć do sądu uchwałę Walnego Zgromadzenia, jeżeli będą podjęte wbrew przepisom prawa lub postanowieniom statutu Spółki,
- 6) żądać od Zarządu i pracowników Spółki przedstawienia dokumentów i innych materiałów dotyczących działalności Spółki,
- 7) sprawdzać akta i dokumentację Spółki,
- 8) dokonywać rewizji majątku Spółki oraz prowadzić kontrolę działalności finansowej Spółki,
- 9) żądać wykonania niezbędnych ekspertyz i badać sprawy będące przedmiotem jej nadzoru,
- 10) żądać do Zarządu i pracowników Spółki stosownych sprawozdań i wyjaśnień.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje czynności osobiście, z tym że Rada może na koszt Spółki, za zgodą Zarządu, korzystać z pomocy ekspertów i doradców, także spoza Spółki. Członków Rady Nadzorczej delegowanych do wykonywania stałego indywidualnego nadzoru obowiązują takie same zasady jak członków Zarządu, tzn. zakaz konkurencji i ograniczenia w uczestniczeniu w spółkach konkurencyjnych. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje funkcje odpłatnie, za wynagrodzeniem ustalonym przez Walne Zgromadzenie.

Komitet Audytu

W strukturze Rady Nadzorczej od 26 listopada 2009 r. funkcjonuje Komitet Audytu, do którego Rada Nadzorcza Spółki powołała trzy osoby spośród swoich Członków, w tym Członka Niezależnego spełniającego warunki niezależności i posiadającego kwalifikacje, o których mowa w art. 86 ust. 4 i 5 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

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

oraz

5) rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki.

a. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Zasady zwoływania i uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach Spółki określa Kodeks Spółek Handlowych, Statut Spółki w § 12-16 oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, najpóźniej do końca 30 czerwca roku następnego po upływie roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Zwołanie Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania:

- Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w przepisany terminie, oraz
- Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeśli pomimo złożenia stosowanego wniosku, Zarząd Spółki nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od złożenia wniosku,
- oraz zawsze, jeżeli uzna zwołanie Walnego Zgromadzenia za wskazane.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. W ogłoszeniu należy oznaczyć datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, a także precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywaniu prawa głosu, dzień rejestracji w Walnym Zgromadzeniu oraz inne informacje, o których mowa w art. 402² Kodeksu Spółek Handlowych. W przypadku zamierzonej zmiany Statutu powołać należy dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień statutu.

Odwołanie Walnego Zgromadzenia może nastąpić tylko z powodu siły wyższej lub oczywistej bezprzedmiotowości jego odbycia, w trybie przewidzianym dla zwołania.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Prawidłowo zwołane Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na

nim akcji. Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwy w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni. Nie dotyczy to krótkich przerw porządkowych zarządzanych przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, przy czym przerwy zarządzane w tym trybie nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.

Akcjonariusze oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z przepisami art. 406 - 406³ Kodeksu Spółek Handlowych.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia, a także żądać przesłania mu listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres na który lista powinna być wysłana. Jeżeli prawo głosu z akcji przysługuje zastawnikowi lub użytkownikowi, okoliczność tę zaznacza się na liście akcjonariuszy na wniosek uprawnionego.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Członek Zarządu i pracownik Spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnictwo do działania w imieniu akcjonariusza powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności i dołączone do protokołu Zgromadzenia. Pełnomocnictwo sporządzone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Przedstawiciele osób prawnych zobowiązani są do złożenia aktualnych odpisów z właściwych rejestrów, wymieniających osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów. W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się w wypadkach przewidzianych przepisami obowiązującego prawa, Statutem Spółki lub na żądanie choćby jednego z Akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu. Głosowanie może się odbyć z zastosowaniem techniki elektronicznego sposobu przeliczania głosów. Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką.

Poza ww. regulacjami Spółka stosuje jeszcze inne regulacje o charakterze bezwzględnie obowiązującym wynikające z postanowień kodeksu spółek handlowych w szczególności w zakresie:

- uprawnień do zwoływania Walnego Zgromadzenia lub żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad, zgłaszania projektów uchwał – art. 399 do art. 401 Kodeksu Spółek Handlowych,
- sposobu zwoływania Walnego Zgromadzenia spółek publicznych – art. 402¹ do art. 402³ Kodeksu Spółek Handlowych,
- prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółek publicznych oraz prawa głosu - art. 406¹ do art. 406⁴ Kodeksu Spółek Handlowych,
- pełnomocnictwa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu - art. 412 do art. 413 Kodeksu Spółek Handlowych,
- prawa akcjonariusza do głosowania odmiennie z każdej posiadanej akcji - art. 411³ Kodeksu Spółek Handlowych.

b. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Szczegółowy tryb podejmowania uchwał w przedmiocie zmiany Statutu Spółki określają powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki i Statut Spółki. Zgodnie z art. 415 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwała w sprawie zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, a ponadto zgodnie z art. 415 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, z zachowaniem przepisu art. 417 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych zmiana Statutu w zakresie przedmiotu działalności może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji od tych akcjonariuszy, którzy nie godzą się na taką zmianę.

c. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących Spółki

Zarząd

Zgodnie z § 26 ust. 1 i ust. 2 Statutu Spółki członkowie Zarządu powoływani są na trzyletnią wspólną kadencję. Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się w dniu 8 czerwca 2011 r. i upłynie w dniu 8 czerwca 2014 r., przy czym mandaty członków Zarządu wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, tj. za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2013 r.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 r.:

Mirosław Janisiewicz - Prezes Zarządu,

Marek Nowakowski – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym zaszły następujące zmiany w składzie organu zarządzającego:

- w dniu 20 maja 2011 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Edyty Słomskiej z pełnienia funkcji prokurenta Spółki,
- na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki, które odbyło się w dniu 20 grudnia 2011 r. do składu Zarządu został powołany ze skutkiem od dnia 2 stycznia 2012 r. Zbigniew Kazimierczak, któremu powierzono funkcję Członka Zarządu.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 r.:

Mirosław Janisiewicz - Prezes Zarządu

Marek Nowakowski - Członek Zarządu

Skład Zarządu na dzień przekazania raportu rocznego:

Mirosław Janisiewicz - Prezes Zarządu

Marek Nowakowski - Członek Zarządu

Zbigniew Kazimierczak – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 19 ust. 2 Statutu Spółki członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na trzyletnią wspólną kadencję. Obecna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 8 czerwca 2011 r. i upłynie w dniu 8 czerwca 2014 r., przy czym mandaty członków Rady Nadzorczej wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, tj. za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2013r.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r.:

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys., jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Zbigniew Kazimierczak,

Jarosław Michalik,

Albert Kuźmicz

Marcin Łolik,

Krzysztof Urbański,

Piotr Nadolski.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym

- w dniu 20 grudnia 2011 r. Zbigniew Kazimierczak złożył rezygnację z funkcji Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej Mediatel z dniem 21 grudnia 2011 r.;
- Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 20 grudnia 2011 r. w związku ze złożoną rezygnacją Zbigniewa Kazimierczaka z funkcji Członka Rady Nadzorczej dokooptowała do składu Rady Nadzorczej Jarosława Mikosa powierzając mu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze skutkiem od dnia 21 grudnia 2011 r.;
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 12 stycznia 2012 r. zatwierdziło dokonane przez Radę Nadzorczą Spółki dokooptowanie Jarosława Mikosa do składu Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r

Jarosław Mikos	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jarosław Michalik	– Sekretarz Rady Nadzorczej,
Marcin Łolik	– Członek Rady Nadzorczej,
Albert Kuźmicz	– Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Urbański	– Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Nadolski	- Członek Rady Nadzorczej.

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 12 stycznia 2012 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Alberta Kuźmicza z funkcji Członka Rady Nadzorczej Mediatel z dniem 12 stycznia 2012 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 12 stycznia 2012 r. w związku ze złożoną rezygnacją Alberta Kuźmicza z funkcji Członka Rady Nadzorczej powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Marcina Frączka jako członka Rady Nadzorczej z dniem 12 stycznia 2012 r.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień przekazania raportu rocznego:

Jarosław Mikos	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jarosław Michalik	– Sekretarz Rady Nadzorczej,
Marcin Łolik	– Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Frączek	– Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Urbański	– Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Nadolski	– Członek Rady Nadzorczej.

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys., jeżeli nie zaznaczono inaczej)

W strukturze Rady Nadzorczej Spółki funkcjonuje Komitet Audytu w składzie:

Jarosław Mikos – Przewodniczący Komitetu,

Piotr Nadolski,

Marcin Łolik.

32. Biegli Rewidenci

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Mediatel S.A. z dnia 12 lipca 2012 roku do badania Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Mediatel za rok 2011 wybrano podmiot:

MOK Audyt Michał Okoniewski

ul. Stryjeńskich 13c/85

02-791 Warszawa

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania Nr 3635.

Wynagrodzenie z tytułu przeprowadzonych prac dla Grupy Kapitałowej wynosi 39 tys. zł i powiększone jest o podatek od towarów i usług.

Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie Zarządu dotyczące przyjętych zasad rachunkowości

Zarząd Mediatel S.A. reprezentowany przez:

Mirosława Janisiewicza, Prezesa Zarządu

Marka Nowakowskiego, Członka Zarządu

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Zbigniewa Kazimierczaka, Członka Zarządu

oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za rok 2011 oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przyjętą w Grupie polityką rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Mediatel S.A. w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Mediatel S.A. reprezentowany przez:

Mirosława Janisiewicza, Prezesa Zarządu

Marka Nowakowskiego, Członka Zarządu

Zbigniewa Kazimierczaka, Członka Zarządu

oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2011 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Warszawa, 13 marca 2012 roku

Mirosław Janisiewicz - Prezes Zarządu

Marek Nowakowski - Członek Zarządu

Zbigniew Kazimierczak - Członek Zarządu
