



**Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.**

**Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy  
zakończony 31 grudnia 2012 roku**

**Spis Treści:**

|     |                                                                                                                                                                                    |    |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.  | Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej .....                                                                                                                                   | 4  |
| 2.  | Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mediatel w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.....                                                                           | 6  |
| 3.  | Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w roku 2012 .....                                   | 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 2012 roku. ....                                                | 9  |
| 8.  | Sytuacja finansowa Grupy Mediatel.....                                                                                                                                             | 10 |
| 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 i kluczowych odbiorcach i dostawcach .....                                                                                                 | 12 |
| 13. | Polityka i perspektywy rozwoju działalności Grupy oraz charakterystyka wpływu zewnętrznych i wewnętrznych czynników na rozwój .....                                                | 14 |
| 14. | Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....                                                                                                                                   | 17 |
| 15. | Sprawy sądowe i postępowania przed organami administracji publicznej.....                                                                                                          | 20 |
| 16. | Znaczące umowy .....                                                                                                                                                               | 21 |
| 17. | Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Grupy Mediatel.....                                                                                                                        | 21 |
| 18. | Transakcje z podmiotami powiązanymi .....                                                                                                                                          | 22 |
| 19. | Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach oraz o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....                                                                 | 22 |
| 20. | Informacje o udzielonych pożyczkach .....                                                                                                                                          | 22 |
| 21. | Emisja papierów wartościowych .....                                                                                                                                                | 22 |
| 22. | Omówienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi ....                                                                                         | 23 |
| 23. | Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Mediatel i jego Grupą Kapitałową .....                                                                                                  | 23 |
| 24. | Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w wyniku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny .....                        | 23 |
| 25. | Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w 2012 r. ....                                                                                               | 23 |
| 26. | Liczba i wartość nominalna akcji Mediatel, akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta .....             | 23 |
| 27. | Notowania kursu akcji .....                                                                                                                                                        | 24 |
| 28. | Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy..... | 24 |
| 29. | System kontroli programów akcji pracowniczych.....                                                                                                                                 | 25 |
| 30. | Istotne wydarzenia zaistniałe po dacie 31 grudnia 2012 r. ....                                                                                                                     | 25 |

|     |                                                                                                                                                                                              |    |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 31. | Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego za rok 2012 .....                                                                                                                | 26 |
| 32. | Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych ..... | 27 |
| 33. | Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne znaczne pakiety akcji .....                                                                                      | 27 |
| 34. | Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień .....                                                                  | 28 |
| 35. | Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z akcji .....                                                                                                                                 | 28 |
| 36. | Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta .....                                                                                                    | 28 |
| 37. | Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających, ich uprawnienia, opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów ..... | 29 |
| 38. | Biegli Rewidenci .....                                                                                                                                                                       | 37 |
| 39. | Oświadczenia Zarządu .....                                                                                                                                                                   | 38 |

Niniejszy komentarz zawiera zarówno jednostkowe wyniki finansowe Mediatel SA ( „Mediatel”, „Spółka”, „Emitent”), jak i skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Mediatel S.A.

## 1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

Grupa Mediatel 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: 2 235 703 PLN na dzień 31.12.2012 roku

W dniu 28 grudnia 2012 roku Spółka zawarła umowę (Umowa aportowa) przenoszącą własność przedsiębiorstwa Mediatel na rzecz spółki zależnej Elterix S.A. W następstwie zawartej umowy Mediatel S.A. nie prowadzi działalności operacyjnej.

Przedmiotem działalności Spółki przed zawarciem Umowy aportowej były usługi:

- telekomunikacyjne i transmisji danych, w tym połączenia telefoniczne, dostęp do Internetu, poczta głosowa,
- usługi centrum kolokacyjnego,
- usługi hurtowej terminacji połączeń telefonicznych skierowane do operatorów telekomunikacyjnych, krajowych i zagranicznych,
- usługi hostingowe.

*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%

W dniu 25.02.2013 roku, w wyniku zawarcia Umowy aportowej, Spółka otrzymała postanowienie wydane przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu zmian w Rejestrze polegających m.in. na wpisaniu wysokości kapitału zakładowego w wartości 58 359 000 PLN oraz o liczbie wszystkich akcji w ilości 58 359 000 oraz o wartości akcji objętych za aport o wartości 38 284 000 PLN.

Elterix 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 (m.in. we Frankfurcie nad Menem i Nowym Jorku) oraz umowy międzyoperatorskie. Świadczy również usługi połączeń telefonii stacjonarnej oraz dostępu do Internetu dla klientów indywidualnych oraz usługi centrum kolokacyjnego.

#### 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 10002-4226 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%

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 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

W dniu 28 grudnia 2012 r. Spółka zawarła umowę (Umowa Aportowa) przenoszącą własność przedsiębiorstwa Mediatel na rzecz spółki pod firmą Elterix Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Aleje Jerozolimskie 65/79, wpisanej do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000020560 (dalej „Elterix S.A.”). Elterix S.A. jest spółką zależną Mediatel SA wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Mediatel.

Umowa Aportowa zawarta została w wykonaniu zobowiązania wynikającego z zawartej między Mediatel a Elterix w dniu 28 grudnia 2012r. umowy objęcia 38.284.000 (trzydziestu ośmiu milionów dwustu osiemdziesięciu czterech tysięcy) nowych nieuprzywilejowanych akcji imiennych serii H, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja, o numerach od H20075001 do H58359000 w podwyższonym kapitale zakładowym Elterix.

Przedmiotem Umowy Aportowej było przeniesienie własności prowadzonego dotychczas przez Mediatel przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55' Kodeksu cywilnego na Elterix, a w tym w szczególności:

- 1) oznaczenia indywidualizującego Mediatel wraz z wszelkimi majątkowymi prawami autorskimi do opracowań graficznych nazwy przedsiębiorstwa oraz inne wartości niematerialne i prawne a w tym prawa ochronne na znaki towarowe wraz z wszelkimi majątkowymi prawami autorskimi do opracowań graficznych znaków słowno-graficznych
- 2) środków trwałych, w tym w szczególności routerów i switchy wraz z adresami IP klientów;
- 3) zapasów,
- 4) wierzytelności z umów z dostawcami usług,
- 5) środków pieniężnych;
- 6) wierzytelności z umów z odbiorcami usług, a w tym należności Mediatel, wynikające z wykonanych przez Mediatel usług telekomunikacyjnych;
- 7) wierzytelności z umowy leasingu,
- 8) praw wynikających z umowy najmu zawartej między Mediatel a "LIM Joint Venture Sp. z o.o." w dniu 19 marca 2012r.;
- 9) licencji na oprogramowanie,
- 10) wszelkiej dokumentacji związanej z prowadzeniem przedsiębiorstwa Mediatel w zakresie i z wyłączeniami szczegółowo określonymi w Umowie aportowej i załącznikach do niej.

Wartość przedsiębiorstwa Mediatel, przenoszonego na mocy Umowy Aportowej na Elterix, opiewa na kwotę 38.284.000 (trzydziestu ośmiu milionów dwustu osiemdziesięciu czterech tysięcy) i wedle oceny biegłego rewidenta została uznana za wartość godziwą.

Mediatel i Elterix zgodnie postanowiły, iż ze względu na ekonomikę prowadzonych postępowań, w tym sądowych, wierzytelności Mediatel, objęte lub wynikające z postępowań, jak również wierzytelności objęte tytułami wykonawczymi, przejdą na Elterix z upływem 4 (czterech) lat od dnia zawarcia Umowy Aportowej.

Mediatel i Elterix zgodnie postanowiły, iż wraz z zawarciem Umowy, Elterix przejmuje obowiązki Mediatel, wynikające z prowadzenia przedsiębiorstwa, a w tym w szczególności wynikające z umów kredytowych zawartych przez Mediatel, z umowy leasingu, umów pożyczki zawartych z Magna Polonia S.A. jak również długi Mediatel, wynikające z emisji obligacji serii O i M na zasadzie przejęcia długu.

Poza wymienioną powyżej, nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mediatel w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

**3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w roku 2012** Grupa Mediatel w roku obrotowym 2012 nie dokonywał istotnych inwestycji kapitałowych.

#### 4. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Mediatel i podmiotów powiązanych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 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.,

#### 5. Wybrane dane finansowe

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. Informacje zawarte w tabeli powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2012 r.

| Wybrane dane finansowe                                      | tys. PLN                  | tys. PLN                  | tys. EURO                 | tys. EURO                 |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                             | 01.01.2012-<br>31.12.2012 | 01.01.2011-<br>31.12.2011 | 01.01.2012-<br>31.12.2012 | 01.01.2011-<br>31.12.2011 |
| I. Przychody ze sprzedaży                                   | 54 704                    | 60 518                    | 13 041                    | 14 617                    |
| II. Zysk/Strata* z działalności operacyjnej                 | 1 592                     | (494)                     | 380                       | (119)                     |
| III. Zysk/Strata* brutto                                    | 187                       | (2 074)                   | 45                        | (501)                     |
| IV. Zysk/Strata* netto ogółem                               | 83                        | (2 262)                   | 20                        | (546)                     |
| V. Zysk/Strata* netto dla akcjonariuszy                     | 83                        | (2 262)                   | 20                        | (546)                     |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej    | 1 907                     | 1 163                     | 455                       | 281                       |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (445)                     | 4 370                     | (106)                     | 1 056                     |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej   | (1 722)                   | (5 261)                   | (411)                     | (1 271)                   |
| IX. Przepływy pieniężne netto, razem                        | (260)                     | 272                       | (62)                      | 66                        |
|                                                             | <b>31.12.2012</b>         | <b>31.12.2011</b>         | <b>31.12.2012</b>         | <b>31.12.2011</b>         |

|                                                             |            |           |            |           |
|-------------------------------------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|
| X. Aktywa razem                                             | 25 030     | 29 461    | 6 084      | 6 670     |
| XI. Zobowiązania razem                                      | 17 550     | 26 064    | 4 266      | 5 901     |
| XII. Zobowiązania długoterminowe                            | -          | 209       | -          | 47        |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe                          | 17 550     | 25 855    | 4 266      | 5 854     |
| XIV. Kapitał własny                                         | 7 480      | 3 397     | 1 818      | 769       |
| XV. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki     | 7 480      | 3 397     | 1 818      | 769       |
| XVI. Kapitał akcyjny                                        | 2 236      | 1 817     | 544        | 411       |
| XVII. Liczba akcji (w sztukach)                             | 11 178 515 | 9 082 515 | 11 178 515 | 9 082 515 |
| XVIII. Zysk/Strata* na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)**   | 0,01       | (0,25)    | 0,00       | (0,06)    |
| XIX. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EURO)*** | 0,67       | 0,37      | 0,16       | 0,08      |

\*\*Zysk/Strata\* podstawowa na jedną akcję obliczona została jako iloraz zysku/straty netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego. Średnia ważona liczba akcji na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 9.082.515 a na 31 grudnia 2012 roku 10.501.562.

\*\*\* Wartość księgowa na jedną akcję została obliczona jako iloraz kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez liczbę akcji.

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

- pozycje dotyczące Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz Sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 2012 rok - 4,1736 PLN; za 2011 rok - 4,1401 PLN.

- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2012 roku - 4,0882 PLN; na dzień 31 grudnia 2011 roku - 4,4168 PLN.

## 6. Informacje określone w przepisach

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Mediatel, Spółki dominującej oraz jednostek Grupy za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 2012 roku.

### *Otoczenie rynkowe*

W roku 2012 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 2013 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*

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 renegocjacje 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 2013 roku oraz generalnie redukcję zadłużenia Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Spółka dominująca Mediatel S.A. uzyskała zapewnienie od większościowego akcjonariusza Magna Polonia S.A. o wsparciu finansowym, jeśli to będzie konieczne, przez okres przynajmniej 12 miesięcy. Zarząd Spółki Mediatel jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej nie jest w posiadaniu żadnych informacji stanowiących zagrożenie dla kontynuacji działalności, a sprawozdanie finansowe Spółki nie zawiera żadnych korekt wynikających z zagrożenia kontynuacji działalności.

### *Istotne dokonania i niepowodzenia Grupy w okresie sprawozdawczym*

W zakończonym okresie sprawozdawczym Grupa konsekwentnie kontynuowała rozpoczęte w 2011 roku procesy restrukturyzacji oraz optymalizacji kosztów. Przeprowadzone zmiany znalazły swoje odzwierciedlenie w sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2012. Pomimo niższych przychodów ze sprzedaży niż w roku 2011 (spadek o 9,6%), Grupa zanotowała wyższą marżę brutto na sprzedaży niż w roku 2011 r. Marże te wyniosły odpowiednio 9,6% (w 2012 r.) oraz 8,7% (w 2011 r.), co potwierdza skuteczność działań zmierzających do koncentracji na produktach o wyższej marży oraz rezygnacji z produktów o niskiej marży.

Przeprowadzone działania w zakresie optymalizacji kosztów operacyjnych również przyniosły efekty. Potwierdzają to wskaźniki dotyczące kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu. Koszty sprzedaży

stanowiły 2,3% przychodów ze sprzedaży w roku 2012 natomiast w roku 2011 ten wskaźnik miał wartość 2,5%. Ponadto znacząco zmniejszyły się koszty ogólnego zarządu. W 2012 roku koszty te stanowiły 6,1% przychodów ze sprzedaży a w 2011 roku było to 8,7%, co oznacza, że uzyskane oszczędności to 1 951 tys. PLN.

## 8. Sytuacja finansowa Grupy Mediatel

### 8.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Mediatel w 2012 r. wyniosły 54 704 tys. PLN. W porównaniu do roku 2011 przychody zmniejszyły się o 5 814 tys. PLN tj. o 9,6%. Główną przyczyną tego spadku były niższe stawki za połączenia komórkowe oraz znaczne obniżenie wolumenu ruchu w zakresie hurtowej wymiany ruchu telekomunikacyjnego. Zarząd podjął decyzję 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 2012 zysk brutto na sprzedaży wyniósł 5 236 tys. PLN, natomiast w roku 2011 5 278 tys. PLN. W 2012 roku GK Mediatel zanotowała zysk na działalności operacyjnej na poziomie 1 592 tys. PLN wobec 494 tys. PLN straty za okres poprzedni.

Całkowita amortyzacja w 2012 r. wyniosła 2 834 tys. PLN, tak więc EBITDA wyniosła 4 426 tys. PLN.

Na wysokość prezentowanych skonsolidowanych wyników GK Mediatel w 2012 r. główny wpływ miały następujące czynniki:

- koszty restrukturyzacji związane z optymalizacją zatrudnienia i restrukturyzacji kosztów administracyjnych,
- likwidacja nierentownych linii biznesowych
- obsługa zadłużenia i koszty finansowe z tym związane.

### 8.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na 31 grudnia 2012 roku aktywa trwałe Grupy były równe 11 238 tys. PLN. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 3040 tys. PLN (tj. o 21,3%).

Zmiana wynikała głównie z planowych odpisów amortyzacyjnych.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosły 13 792 tys. PLN. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: należności handlowe i pozostałe stanowiące 97,5 % aktywów obrotowych. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2011 r. wartość aktywów obrotowych spadła o 1 391 tys. PLN (w tym spadek nastąpił w pozycji zapasy, należności handlowe, należności pozostałe oraz środki pieniężne, wzrost nastąpił jedynie w pozycji aktywa finansowe).

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy Mediatel stanowiły na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość 17 550 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2011 r. o 8 305 tys. PLN (tj. o 32,1%). Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosły 14 416 tys. PLN. Spadek zobowiązań wynika głównie z:

- uregulowania części zobowiązań z wypracowanego zysku na poziomie EBITDA,
- zmniejszenia zobowiązań z tytułu leasingu,

- spadku zobowiązań z tytułu spłat pożyczek i kredytów
- spłaty zobowiązań z tytułu emisji obligacji

|                             | Okres do 31 grudnia 2012<br>PLN | Okres do 31 grudnia 2011<br>PLN |
|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Wskaźnik bieżącej płynności | 0,8                             | 0,5                             |
| Wskaźnik szybki             | 0,8                             | 0,5                             |

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 1 907 tys. PLN w 2012 roku w stosunku do przepływów na poziomie 1 163 tys. PLN w roku 2011. W głównej mierze jest to rezultatem wzrostu wyniku na poziomie EBITDA.

Na przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w roku 2012 wpływ miały wydatki na zakup majątku trwałego i wartości niematerialnych.

Wypływy środków pieniężnych z działalności finansowej w roku 2012 to głównie spłata kredytu, spłata leasingów, oraz wykup obligacji własnych.

#### *Wydatki inwestycyjne*

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2012 do 31.12.2012 Grupa Kapitałowa nie ponosiła istotnych wydatków inwestycyjnych, poza regulowaniem wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

### 9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Grupa Kapitałowa Mediatel nie planuje realizowania istotnych procesów inwestycyjnych w roku 2013.

### 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 2012. 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 2012 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 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 2012 kontynuowana była sprzedaż kart pre-paid pod marką Telepin w ramach działalności prowadzonej przez tą Spółkę.

## **12. Informacje o podstawowych rynkach zbytu i kluczowych odbiorcach i dostawcach**

### **Segmenty operacyjne**

Dla celów zarządczych Grupa wyróżniała sprawozdawcze segmenty operacyjne:

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

Największy udział w przychodach w 2012 r. stanowiła sprzedaż produktów dla klientów hurtowych. Informacje dotyczące segmentów działalności się zaprezentowane zostały w Nocie 4.1 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

względem 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. Grupa 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 międzyoperatorские.

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

|                 | 01.01.2012-<br>31.12.2012 | 01.01.2011-<br>31.12.2011 |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|
| Polska          | 39 562                    | 41 208                    |
| Austria         | 125                       | 1 118                     |
| Belgia          | 312                       | 910                       |
| Chiny           | 9                         | 0                         |
| Czechy          | 52                        | 174                       |
| Francja         | 15                        | 26                        |
| Grecja          | 3                         | 0                         |
| Holandia        | 1 131                     | 1 477                     |
| Hong Kong       | 0                         | 0                         |
| Irlandia        | 48                        | 0                         |
| Izrael          | 103                       | 0                         |
| Kanada          | 135                       | 0                         |
| Łotwa           | 142                       | 0                         |
| Niemcy          | 2 174                     | 1 509                     |
| Rosja           | 11                        | 107                       |
| Słowacja        | 230                       | 199                       |
| Szwajcaria      | 6 769                     | 7 950                     |
| USA             | 1 550                     | 2 027                     |
| Węgry           | 362                       | 0                         |
| Włochy          | 582                       | 271                       |
| Wielka Brytania | 1 389                     | 3 422                     |
| Pozostałe       | 0                         | 120                       |
| <b>Razem</b>    | <b>54 704</b>             | <b>60 518</b>             |

### 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 Grupy 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej. Mediatel 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 z 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 2013 ale także w latach kolejnych. Wartość przychodów, które zostaną wykreowane w roku 2013 ma znaczący potencjał wzrostu w kolejnych latach.

#### *Kreacja nowych linii biznesowych*

##### *Strumieniowanie IP*

Rok 2012 wykreał 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 Grupa Mediatel to usługi zarówno w formule multicastowej, przypominającej internetową telewizję, jak również w formule unicastowej (np. usługi VOD). W związku z powyższym Spółki Grupy 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 2013.

*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 2012.

*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 2013 współpracę z 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 nie planuje realizacji przejęć spółek i przedsięwzięć związanych z nowymi liniami biznesowymi w roku 2013.

*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 2013 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 (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 Grupie Kapitałowej 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 2013 jest kontynuacja prac mających na celu pozyskanie kolejnych klientów oraz skokowy wzrost przychodów z tej działalności Grupy Kapitałowej

.

*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 Grupy przynosi coraz bardziej zadowalające efekty ekonomiczne zarówno pod względem przychodów jak również marży. W roku 2012 Spółka dokonała sanacji biznesu związanego z kartami telefonicznymi poprzez przegląd i rezygnację z nierentownych sposobów rozliczeń dystrybucji kart. 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 2013 roku. Planowana modernizacja jest efektem pozyskania nowych klientów w 2012 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 spółka 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, jest 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 Grupy Kapitałowej 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 Świadczonych 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 o zapłatę wniesiony przez Mediatel przeciwko Mediatel 4B Sp. z o.o. (obecnie UPC Polska Sp. z o.o.)*

W dniu 5 kwietnia 2011 roku Mediatel złożył do sądu pozew o zapłatę kwoty 478.657 złotych. Stronami przedmiotowego postępowania są Mediatel (powód) oraz spółka pod firmą: UPC Polska Sp. z o.o. (jako następca prawny Aster Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie będącej następcą prawnym spółki Mediatel 4B Sp. z o.o.) (pozwany). W pozwie złożonym przeciwko spółce UPC Polska 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. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na 27 marca 2013 r. Zarząd jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.

#### *Pozew o zapłatę złożony przez Mediatel przeciwko Cesia Mobile Marketing, Inc.*

W dniu 21 marca 2012 r. Mediatel SA złożył pozew do sądu w sprawie o zapłatę przeciwko spółce pod firmą: Dynamic Analogix, Inc, z siedzibą w Nowym Jorku, działającą obecnie pod firmą Cesia Mobile Marketing, Inc. (pozwany). Wartość przedmiotu sporu wynosi 1.258.008,58 USD (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy osiem dolarów amerykańskich i 58/100 centów). W pozwie złożonym przeciwko spółce Cesia Mobile Marketing, Inc. Mediatel dochodzi zapłaty kwoty głównej 1.258.008,58 USD powiększonej o należne odsetki od dnia 16 lipca 2010 r., która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Mediatel na podstawie umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 26 września 2007 r. zawartej pomiędzy Mediatel a Dynamic Analogix, Inc. Zarząd jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.

*Pozew o zapłatę złożony przez Elterix przeciwko Liberty Telecom.*

W dniu 21 marca 2012 r. Elterix SA złożyła pozew do sądu w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom: (1) Liberty Telecom, Inc, z siedzibą w Nowym Jorku, (2) Liberty Telecom Solutions International, LLC z siedzibą w Nowym Jorku oraz (3) Liberty Telecom Solutions, LLC z siedzibą w Nowym Jorku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1.229.209,00 USD (słownie: jeden milion dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście dziewięć dolarów amerykańskich). W pozwie złożonym przeciwko ww. spółkom, Elterix dochodzi zapłaty kwoty głównej 1.229.209,00 USD powiększonej o należne odsetki od dnia 16 lipca 2010 r., która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Elterix na podstawie umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 2 września 2008 r. zawartej pomiędzy Elterix a Liberty Telecom, Inc. Zarząd Elterix SA jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.

*Pozew o zapłatę wniesiony przez Rubicon Partners Corporate Finance przeciwko Mediatel*

W dniu 4 stycznia 2013 r. Mediatel SA otrzymał odpis nakazu zapłaty wydanego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy w dniu 27 grudnia 2012 r., w postępowaniu upominawczym z powództwa Rubicon Partners Corporate Finance SA przeciwko Mediatel SA o zapłatę kwoty 303.810 złotych wraz z odsetkami od kwot 221.400 od dnia 14.04.2012, 82.410 od dnia 16.04.2012 do dnia zapłaty. Nakaz zapłaty jest nieprawomocny, Mediatel złożył sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. W pozwie złożonym przez Rubicon Partners Corporate Finance SA (powód), powód dochodzi od Mediatel SA (pozwany) zapłaty kwot wynikających z faktur wystawionych przez powoda za usługi doradztwa przy emisji akcji serii K i warrantów subskrypcyjnych serii B Mediatel SA. Zarząd Mediatel kwestionuje zasadność wystawienia przez powoda faktur. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy przez Sąd.

## **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.

W dniu 5 marca 2013 r. została zawarta umowa cesji wierzytelności pomiędzy Elterix S.A. (cedent) a DRW MNI S.A. Sp. K. (cesjonariusz). Przedmiotem cesji była przeterminowana powyżej 180 dni wierzytelność w kwocie 2 713 tys. pln.

## **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 Magna Polonia S.A. („Magna Polonia”) z siedzibą w Warszawie, posiadający 49,60% akcji, co uprawnia do 49,60% głosów na WZA Spółki. Podmiotem dominującym wobec 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 Kazimierzak pełni funkcję Członka zarządu spółki Mediatel S.A.. Pan Zbigniew Kazimierzak pełni również funkcję Członka Rady Nadzorczej Elterix. Prezesem Zarządu Magna Polonia jest Pan Jarosław Mikos, który jest również Przewodniczącym Rady Nadzorczej Mediatel. Pan Marcin Frączek, który jest członkiem Zarządu 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 Magna Polonia.

Znaczącym akcjonariuszem Mediatel, którego liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu przekracza próg 5% jest Magna Polonia, który kontroluje pakiet 49,60% akcji.

## **18. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Do dnia 31 grudnia 2012 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
- aport przedsiębiorstwa

Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi znajdują się w nocie 4.35 do sprawozdania skonsolidowanego.

## **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 4.28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **20. Informacje o udzielonych pożyczkach**

W 2012 roku spółki Grupy Kapitałowej Mediatel nie udzielały pożyczek.

## **21. Emisja papierów wartościowych**

W dniu 18 maja 2012 r. w trybie zwykłym zostały wprowadzonych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 0,20 zł każda ("Akcje Serii K"), oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLSMMDA00012.

Emisja akcji była wykonaniem uchwały Zarządu Spółki dominującej z dnia 2 kwietnia 2012 r. w sprawie emisji, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, 2 000 000 warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do zapisu na 2 000 000 akcji serii K za cenę emisyjną wynoszącą 2 złote za każdą akcję. Akcje zostały objęte za kwotę 4.000 tys PLN w drodze potrącenia wzajemnych wierzytelności pomiędzy Mediatel S.A. a Magna Polonia S.A. (zobowiązania z tytułu pożyczki), Cezarym Gregorcukiem i QRL Investments Ltd (zobowiązania za tytułu wykupu obligacji).

W dniu 31 października 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 19.200,00 zł (dziewiętnaście tysięcy dwieście złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane poprzez emisję 96.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy akcji) akcji zwykłych na okaziciela Serii J o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda. Emisja akcji serii J została dokonana w związku z przyjętym w Mediatel Programem Motywacyjnym. Akcje zostały objęte według ceny nominalnej przez pracowników Spółki uczestniczących w programie motywacyjnym.

Informacje o zobowiązaniach z tytułu wyemitowanych obligacji znajdują się w Nocie 4.29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **22. Omówienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi**

Prognozy wyniku finansowego na 2012 r. 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 2012 r.**

Informacje dotyczące wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej zostały zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. w Nocie 4.34. „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 2012 r.

*Liczba akcji w posiadaniu członków Zarządu*

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Pan Zbigniew Kazimierczak posiadał 136.000 akcji spółki. Łączna liczba akcji Mediatel oraz łączna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, będąca w posiadaniu osób zarządzających Spółki wynosi 136.000 i stanowi 1,22% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu.

Pozostali Członkowie Zarządu nie posiadają akcji Spółki.

Powyższy stan posiadania akcji nie uległ zmianie do dnia opublikowania sprawozdania.

*Liczba akcji w posiadaniu członków Rady Nadzorczej*

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali 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, Członek Zarządu Mediatel, posiada 4 416 667 akcji Magna Polonia S.A. o łącznej wartości nominalnej 441.666,70 PLN.

Magna Polonia S.A jest jednostką dominującą w stosunku do Mediatel i posiada 5.544.459 akcji Spółki dających prawo do wykonywania 5.544.459 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 49,60% w kapitale zakładowym oraz reprezentujące 49,60% 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 Magna Polonia S.A.

**27. Notowania kursu akcji***Polityka dywidendy*

W roku 2012 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.**

W dniu 1 lutego 2011 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na akcjach Spółki stanowiących własność Magna Polonia na podstawie Umowy zastawu rejestrowego na papierach wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych zawartej dnia 24 stycznia 2011 r. pomiędzy 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 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 22 lutego 2013 zastaw na 1.500.000 akcji Spółki wygasł, w związku z faktem, iż wierzytelność zabezpieczona zastawem wygasła w całości w wyniku wykupu przez Magna Polonia S.A. wszystkich obligacji serii D.

W dniu 31 stycznia 2012 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na 440.000 sztuk akcji Spółki stanowiących własność Magna Polonia na podstawie Umowy zastawu rejestrowego na papierach

wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym zawartej dnia 20 grudnia 2011 r. pomiędzy 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 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 Magna Polonia.

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

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

W dniu 8 października 2012 r. zawarta została umowa pożyczki, przedmiotem której było przeniesienie własności 1 100 000 (jednego miliona stu tysięcy) akcji przysługujących Magna Polonia S.A. w kapitale zakładowym Mediatel Spółka Akcyjna, z jednoczesnym zobowiązaniem do zwrotnego przeniesienia na rzecz Magna Polonia takiej samej liczby akcji Spółki, o tej samej wartości nominalnej w terminie do dnia 5 kwietnia 2013r. i zapłaty wynagrodzenia z tytułu udzielonej pożyczki w terminie do dnia 19 kwietnia 2013r. Przed zmianą, wynikającą ze wskazanej powyżej transakcji, Funduszowi przysługiwało 6 644 459 akcji w kapitale zakładowym Spółki, stanowiących 59,95% kapitału zakładowego Spółki oraz 6 644 459 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 59,95 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zmianie, wynikającej ze wskazanej powyżej transakcji, Funduszowi przysługiwało 5 544 459 akcji w kapitale zakładowym Spółki, stanowiących 50,03% kapitału zakładowego Spółki oraz 5 544 459 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 50,03 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

## **29. System kontroli programów akcji pracowniczych**

Na dzień bilansowy w Grupie nie istniały programy akcji pracowniczych.

## **30. Istotne wydarzenia zaistniałe po dacie 31 grudnia 2012 r.**

W dniu 22.02.2013 zastaw na 1.500.000 akcji Spółki będących własnością Magna Polonia S.A. wygasł, w związku z faktem, iż wierzytelność zabezpieczona zastawem wygasła w całości w wyniku wykupu przez Magna Polonia S.A. wszystkich obligacji serii D.

W dniu 25.02.2013 roku, w wyniku zawarcia Umowy aportowej, Spółka zależna Elterix S.A. otrzymała postanowienie wydane w dniu 14.02.2013 r. przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu zmian w Rejestrze polegających m.in. na wpisaniu wysokości kapitału zakładowego w wartości 58 359 000 PLN oraz o liczbie wszystkich akcji w ilości 58 359 000 oraz o wartości akcji objętych za aport tj. o wartości 38 284 000 PLN

W dniu 5 marca 2013 r. została zawarta umowa cesji wierzytelności pomiędzy Elterix S.A. (cedent) a DRW MNI S.A. Sp. K. (cesjonariusz). Przedmiotem cesji była wierzytelność przeterminowana powyżej 180 dni w kwocie 2 713 tys. pln.

### **31. Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego za rok 2012**

#### ***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](http://www.corp-gov.gpw.pl) oraz na stronie Spółki [www.mediatel.pl](http://www.mediatel.pl)

#### ***31.2 Wskazanie odstępienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego***

Emitent w 2012 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 doloży starań, aby zasadę wprowadzić.

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.

### **32. 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 umożliwiający porównanie wyników kolejnych okresów.

### **33. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne znaczne pakiety akcji**

Kapitał zakładowy Mediatel na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 2 235 703 PLN i dzielił się na 11 178 515 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 2012r. przedstawiał się następująco:

| <i>Akcjonariusz</i> | <i>Liczba posiadanych akcji i głosów na WZ stan na 31.12.2012 r.</i> | <i>% w kapitale zakładowym równy % głosów na WZ stan na 31.12.2012 r.</i> |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| Magna Polonia S.A.  | 5.544.459 szt.                                                       | 49,60 %                                                                   |
| Gregorczyk Cezary   | 2.681.807 szt.                                                       | 23,99 %                                                                   |

### **34. 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.

### **35. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z akcji**

W dniu 8 października 2012 r. zawarta została umowa pożyczki, przedmiotem której było przeniesienie własności 1 100 000 (jednego miliona stu tysięcy) akcji przysługujących Magna Polonia S.A. w kapitale zakładowym Mediatel Spółka Akcyjna, z jednoczesnym zobowiązaniem do zwrotnego przeniesienia na rzecz Magna Polonia takiej samej liczby akcji Spółki, o tej samej wartości nominalnej w terminie do dnia 5 kwietnia 2013r. i zapłaty wynagrodzenia z tytułu udzielonej pożyczki w terminie do dnia 19 kwietnia 2013r. Do tego terminu Magna Polonia nie może wykonywać praw z akcji, które zostały objęte umową pożyczki.

### **36. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta**

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

W dniu 1 lutego 2011 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na akcjach Spółki stanowiących własność Magna Polonia na podstawie Umowy zastawu rejestrowego na papierach wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych zawartej dnia 24 stycznia 2011 r. pomiędzy 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 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 22 lutego 2013 zastaw na 1.500.000 akcji Spółki wygasł, w związku z faktem, iż wierzytelność zabezpieczona zastawem wygasła w całości w wyniku wykupu przez Magna Polonia S.A. wszystkich obligacji serii D.

W dniu 31 stycznia 2012 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na 440.000 sztuk akcji Spółki stanowiących własność Magna Polonia na podstawie Umowy zastawu rejestrowego na papierach wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym zawartej dnia 20 grudnia 2011 r. pomiędzy 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 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 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.

### **37. 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 kolegiałnie. 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 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 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 jakiegokolwiek 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 wniosek 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 stanowiło 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, określając 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, określając termin na jaki zgoda zostaje udzielona, przy czym termin ten nie będzie krótszy niż rok.

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 uchwały 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

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 2011 r.:

|                      |                   |
|----------------------|-------------------|
| Mirosław Janisiewicz | – Prezes Zarządu, |
| Marek Nowakowski     | – Członek Zarządu |

##### *Zmiany w składzie Zarządu w okresie sprawozdawczym*

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie organu zarządzającego.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2012 r.:

|                       |                   |
|-----------------------|-------------------|
| Mirosław Janisiewicz  | - Prezes Zarządu  |
| Marek Nowakowski      | - Członek Zarządu |
| Zbigniew Kazimierczak | – 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 2012 r.:

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  
 Jerzy Cegliński Członek 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.

*Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym*

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 12 stycznia 2012 roku zatwierdziło dokonane przez Radę Nadzorczą Spółki dokooptowanie Jarosława Mikosa do składu Rady Nadzorczej. '
- W dniu 12 stycznia 2012 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Alberta Kuźmicza z funkcji Członka Rady Nadzorczej Mediatel z dniem 12 stycznia 2012 roku.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 12 stycznia 2012 roku 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 roku.
- 25 kwietnia 2012 r. rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Piotr Nadolski.
- Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 10 lipca 2012 roku wybrała do składu Rady Nadzorczej Pana Jerzego Ceglińskiego jako Członka Rady Nadzorczej Spółki.

### 38. Biegli Rewidenci

Na podstawie uchwały nr 2 Rady Nadzorczej Mediatel S.A. z dnia 10 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 48 tys. zł i powiększone jest o podatek od towarów i usług:

|                                                                                                         | 01.01.2012-<br>31.12.2012 | 01.01.2011-<br>31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego                           | 32                        | 18                        |
| za inne usługi poświadczające, w tym przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 16                        | 8                         |
| Razem:                                                                                                  | <u>48</u>                 | <u>26</u>                 |

### 39. Oświadczenia Zarządu

#### *Oświadczenie Zarządu dotyczące przyjętych zasad rachunkowości*

Zarząd Mediatel S.A. reprezentowany przez:

Mirosława Janisiewicza, Prezesa Zarządu

Marka Nowakowskiego, Członka Zarządu

Zbigniewa Kazimierczaka, Członka Zarządu

oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Mediatel S.A. za rok 2012 oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przyjętą w Spółce polityką rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Mediatel S.A. Sprawozdanie z działalności Mediatel S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji 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 Mediatel S.A. za 2012 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.

-----  
Mirosław Janisiewicz  
Prezes Zarządu

-----  
Marek Nowakowski  
Członek Zarządu

-----  
Zbigniew Kazimierczak  
Członek Zarządu

Warszawa, 20 marca 2013 r.