



**Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.**

**Sprawozdanie Zarządu z działalności za okres sześciu miesięcy  
zakończony 30 czerwca 2013 roku**

**Spis Treści:**

|     |                                                                                                                                                                                    |    |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.  | Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej .....                                                                                                                                   | 4  |
| 2.  | Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mediatel w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. ....                                                                          | 6  |
| 3.  | Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w I półroczu 2013 roku. ....                        | 6  |
| 4.  | Wybrane dane finansowe.....                                                                                                                                                        | 6  |
| 5.  | Informacje określone w przepisach .....                                                                                                                                            | 7  |
| 6.  | Omówienie czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Mediatel i wyniki finansowe osiągnięte w I półroczu 2013 roku. ....                                     | 7  |
| 7.  | Sytuacja finansowa Grupy Mediatel.....                                                                                                                                             | 8  |
| 8.  | Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....                                                                                                                          | 10 |
| 9.  | Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....                                                                                     | 10 |
| 10. | Informacje o podstawowych produktach.....                                                                                                                                          | 10 |
| 11. | Informacje o podstawowych rynkach zbytu i kluczowych odbiorcach i dostawcach .....                                                                                                 | 11 |
| 12. | Polityka i perspektywy rozwoju działalności Grupy oraz charakterystyka wpływu zewnętrznych i wewnętrznych czynników na rozwój .....                                                | 13 |
| 13. | Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....                                                                                                                                   | 14 |
| 14. | Sprawy sądowe i postępowania przed organami administracji publicznej.....                                                                                                          | 17 |
| 15. | Znaczące umowy .....                                                                                                                                                               | 20 |
| 16. | Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Grupy Mediatel.....                                                                                                                        | 20 |
| 17. | Transakcje z podmiotami powiązanymi .....                                                                                                                                          | 20 |
| 18. | Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach oraz o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....                                                                 | 20 |
| 19. | Informacje o udzielonych pożyczkach .....                                                                                                                                          | 21 |
| 20. | Emisja papierów wartościowych .....                                                                                                                                                | 21 |
| 21. | Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Mediatel i jego Grupą Kapitałową .....                                                                                                  | 21 |
| 22. | Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w wyniku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny .....                        | 21 |
| 23. | Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w I półroczu 2013 r. ....                                                                                    | 21 |
| 24. | Liczba i wartość nominalna akcji Mediatel, akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta .....             | 21 |
| 25. | Notowania kursu akcji .....                                                                                                                                                        | 22 |
| 26. | Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy..... | 22 |
| 27. | System kontroli programów akcji pracowniczych.....                                                                                                                                 | 23 |
| 28. | Istotne wydarzenia zaistniałe po dacie 30 czerwca 2013 r. ....                                                                                                                     | 23 |
| 29. | Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego za I półrocze 2013 roku.....                                                                                           | 25 |

|     |                                                                                                                                                                                              |    |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 30. | Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych ..... | 26 |
| 31. | Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne znaczne pakiety akcji .....                                                                                      | 26 |
| 32. | Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień .....                                                                  | 26 |
| 33. | Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z akcji .....                                                                                                                                 | 26 |
| 34. | Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta .....                                                                                                    | 27 |
| 35. | Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających, ich uprawnienia, opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów ..... | 27 |
| 36. | Biegli Rewidenci .....                                                                                                                                                                       | 36 |
| 37. | Oświadczenia Zarządu .....                                                                                                                                                                   | 36 |

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 30.06.2013 roku

Przedmiotem działalności Spółki są:

- działalność firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania

*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: 58.359.000 PLN

Data objęcia kontroli: 20.06.2008 r.

Procent posiadanego kapitału zakładowego przez Mediatel: 99,71 %

Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu: 99,71%

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: 77,60%

Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu: 77,60%

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 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mediatel.

## 3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w I półroczu 2013 roku.

Grupa Mediatel w I półroczu 2013 roku nie dokonywała istotnych inwestycji kapitałowych.

## 4. Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres sześciu miesięcy 2013 roku obejmuje sprawozdanie finansowe Emitenta i następujących jednostek zależnych objętych konsolidacją metodą pełną:

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

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe na dzień 30 czerwca 2013 roku, 31 grudnia 2012 roku i 30 czerwca 2012 roku. Informacje zawarte w tabeli powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 30 czerwca 2013 r.

| Wybrane dane finansowe                                      | tys. PLN                  | tys. PLN                  | tys. EURO                 | tys. EURO                 |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                             | 01.01.2013-<br>30.06.2013 | 01.01.2012-<br>30.06.2012 | 01.01.2013-<br>30.06.2013 | 01.01.2012-<br>30.06.2012 |
| Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego    |                           |                           |                           |                           |
| I. Przychody ze sprzedaży                                   | 16 001                    | 29 865                    | 3 797                     | 7 069                     |
| II. Zysk/Strata* z działalności operacyjnej                 | (8 570)                   | 1 456                     | (2 034)                   | 345                       |
| III. Zysk/Strata* brutto                                    | (9 460)                   | 431                       | (2 245)                   | 102                       |
| IV. Zysk/Strata* netto ogółem                               | (10 023)                  | 69                        | (2 379)                   | 16                        |
| V. Zysk/Strata* netto dla akcjonariuszy                     | (10 023)                  | 69                        | (2 379)                   | 16                        |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej    | 305                       | 436                       | 72                        | 103                       |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (8)                       | (280)                     | (2)                       | (66)                      |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej   | (15)                      | (483)                     | (4)                       | (114)                     |
| IX. Przepływy pieniężne netto, razem                        | 282                       | (327)                     | 67                        | (77)                      |
|                                                             | <b>30.06.2013</b>         | <b>31.12.2012</b>         | <b>30.06.2013</b>         | <b>31.12.2012</b>         |
| X. Aktywa razem                                             | 16 797                    | 22 329                    | 3 880                     | 5 462                     |
| XI. Zobowiązania razem                                      | 22 040                    | 17 550                    | 5 091                     | 4 293                     |
| XII. Zobowiązania długoterminowe                            | -                         | -                         | -                         | -                         |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe                          | 22 040                    | 17 550                    | 5 091                     | 4 293                     |
| XIV. Kapitał własny                                         | (5 244)                   | 4 779                     | (1 211)                   | 1 169                     |
| XV. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki     | (5 245)                   | 4 778                     | (1 212)                   | 1 169                     |
| XVI. Kapitał akcyjny                                        | 2 236                     | 2 236                     | 516                       | 547                       |
| XVII. Liczba akcji (w sztukach)                             | 11 178 515                | 10 501 562                | 11 178 515                | 10 501 562                |
| XVIII. Zysk/Strata* na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)**   | (0,90)                    | (0,25)                    | (0,21)                    | (0,06)                    |
| XIX. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EURO)*** | (0,47)                    | 0,45                      | (0,11)                    | 0,11                      |

**\*\*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 30 czerwca 2013 roku wynosiła 11.178.515 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 I półrocze 2013 roku - 4,2140 PLN; a na koniec I półrocza 2012 roku - 4,2246 PLN.
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 czerwca 2013 roku - 4,3292 PLN; na dzień 31 grudnia 2012 roku - 4,0882 PLN.

## 5. Informacje określone w przepisach

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Mediatel, Spółki dominującej oraz jednostek Grupy za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 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).

## 6. Omówienie czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Mediatel i wyniki finansowe osiągnięte w I półroczu 2013 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, tendencja ta jest kontynuowana również w 2013 roku.

W wyniku coraz większej konkurencji rynek telefoniczny odczuwa 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 renegecję umów z kontrahentami.

Grupa Kapitałowa znacząco zmniejszyła koszty działalności w porównaniu do roku ubiegłego i skupiła się na sprzedaży usług na których realizowana jest dodatnia marża. Grupa zawarła porozumienia dotyczące spłat przeterminowanych zobowiązań, które realizuje i sukcesywnie redukuje zadłużenia Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Zarząd Spółki Mediatel jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej jest w

trakcie procesu pozyskania nowych źródeł finansowania bieżącej działalności. Wyniki rozpoczętych działań będą znane w III-IV kwartale 2013 roku i będą miały istotny wpływ na strukturę kosztów finansowania działalności.

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

W wyniku niezależnych od Grupy zdarzeń związanych z rezygnacją z usług przez 2 kluczowych Klientów Grupy oraz opóźnieniem procesu uruchomienia usług dla nowego kluczowego Klienta, Grupa Kapitałowa odnotowała istotny spadek marży w okresie sprawozdawczym. Grupa Kapitałowa podjęła działania naprawcze celem redukcji zaangażowanych zasobów oraz dalszym ograniczeniem kosztów stałych. Skutki działań naprawczych oraz uruchamiania opóźnionych usług dla nowego Klienta widoczne będą w II półroczu 2013 roku.

16 lipca 2013 roku Mediatel S.A. złożyła w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział X Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości układowej. Spółka przewidziała sfinansowanie układu w zakresie propozycji układowych ze środków pieniężnych, które pozyska na skutek podwyższenia kapitału w drodze zamkniętej emisji akcji, skierowanej do obecnego akcjonariusza dłużnej spółki w osobie Magna Polonia S.A. z/s w Warszawie. Przedmiotowa emisja akcji, pozwoli Spółce również sfinansować koszty postępowania upadłościowego w wariantcie układowym, w szczególności takie jak wynagrodzenie nadzorcy sądowego, koszty obwieszczeń sądowych, koszty zwołania i przeprowadzenia zgromadzenia wierzycieli.

16 lipca 2013 roku Elterix S.A. złożyła w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział X Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości układowej. Spółka przewidziała sfinansowanie układu w zakresie propozycji układowych ze środków pieniężnych, które pozyska na skutek podwyższenia kapitału w drodze zamkniętej emisji akcji, skierowanej do obecnego akcjonariusza grupy kapitałowej w osobie Magna Polonia S.A. z/s w Warszawie. Przedmiotowa emisja akcji, pozwoli Spółce również sfinansować koszty postępowania upadłościowego w wariantcie układowym, w szczególności takie jak wynagrodzenie nadzorcy sądowego, koszty obwieszczeń sądowych, koszty zwołania i przeprowadzenia zgromadzenia wierzycieli.

## **7. Sytuacja finansowa Grupy Mediatel**

### *Skonsolidowany rachunek zysków i strat*

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Mediatel za II kwartały 2013 r. wyniosły 16 001 tys. PLN. W porównaniu do analogicznego okresu roku 2012 przychody zmniejszyły się o 13 864 tys. PLN tj. o 46 %. 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 I półroczu roku 2013 strata brutto na sprzedaży wyniosła 3 182 tys. PLN, natomiast w I półroczu roku 2012 odnotowano zysk w wysokości 1 920 tys. PLN. W I półroczu 2013 roku GK Mediatel zanotowała stratę na działalności operacyjnej na poziomie 8 570 tys. PLN wobec 1 456 tys. PLN zysku za okres sześciu miesięcy 2012 r.

Całkowita amortyzacja w II kwartale 2013 r. wyniosła 1 034 tys. PLN, tak więc EBITDA wyniosła (-7 536) tys. PLN.

Na wysokość prezentowanych skonsolidowanych wyników GK Mediatel za okres sześciu miesięcy 2013 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
- w związku ze złożeniem przez Spółki Grupy: Mediatel i Elterix wniosków o upadłość układową, obie spółki zobowiązane były utworzyć rezerwy na koszty postępowania upadłościowego w wysokości 439 tys. PLN oraz utworzyć rezerwę na podatek VAT od „złych długów” w kwocie 1 588 tys PLN.

#### *Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej*

Na 30 czerwca 2013 roku wartość aktywów trwałych Grupy równe wyniosła 8 666 tys. PLN. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 2 572 tys. PLN.

Zmiana wynikała z planowych odpisów amortyzacyjnych, oraz odpisu z tytułu trwałej utraty wartości nieużywanych środków trwałych. .

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosły 8 131 tys. PLN. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: należności handlowe i pozostałe. W porównaniu do stanu na koniec 2012 r. wartość aktywów obrotowych spadła o 2 960 tys. PLN.

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy Mediatel stanowiły na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość 22 040 tys. PLN, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec 2012 r. o 4 490 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosły 18 950 tys. PLN.

|                             | okres do 30 czerwca 2013 | okres do 31 grudnia 2012 |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Wskaźnik bieżącej płynności | 0,37                     | 0,63                     |
| Wskaźnik szybki             | 0,37                     | 0,63                     |

Wskaźnik bieżącej płynności: Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik szybki: Aktywa obrotowe ogółem – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe

#### *Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych*

W I półroczu 2013 roku przepływy z działalności operacyjnej netto wyniosły 305 tys. PLN w stosunku do przepływów na poziomie 436 tys. PLN w analogicznym okresie 2012 roku.

Wypływy środków pieniężnych z działalności finansowej w I półroczu roku 2013 to głównie spłata kredytów i pożyczek oraz odsetek.

Przepływy pieniężne w 2013 roku w zakresie działalności inwestycyjnej obejmowały głównie zakup papierów wartościowych i przyjęły wartość (-8) tys. PLN, w stosunku do roku 2012, w którym wydatki analogicznego okresu dotyczyły głównie zakupu majątku trwałego w kwocie (-280) tys. PLN.

#### *Wydatki inwestycyjne*

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2013 do 30.06.2013 roku Grupa Kapitałowa nie ponosiła istotnych wydatków inwestycyjnych, poza regulowaniem wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

## 8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

Grupa nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

## 10. 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 jest kontynuowany również w roku 2013. Rozwój sieci partnerskich i kanałów resellerskich ma na celu dotarcie do niższych partii segmentów biznesowych. Docelowo głównymi produktami świadczonymi w kanałach partnerskich są usługi oparte o deregulację 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 2013 kontynuowana jest 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 2013 kontynuowana jest sprzedaż kart pre-paid pod marką Telepin w ramach działalności prowadzonej przez tą Spółkę.

## 11. Informacje o podstawowych rynkach zbytu i kluczowych odbiorcach i dostawcach

### Segmenty operacyjne

|                                                          | Carriers       | Home           | Razem<br>segmenty<br>sprawozdawcze | Niealokowane   | Razem           |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013</b> |                |                |                                    |                |                 |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                            | <b>14 704</b>  | <b>1 169</b>   | <b>16 001</b>                      | -              | <b>16 001</b>   |
| <b>EBITDA</b>                                            | <b>(6 753)</b> | <b>(783)</b>   | <b>(7 536)</b>                     | -              | <b>(7 536)</b>  |
| Amortyzacja                                              | 790            | 244            | 1 034                              | -              | 1 034           |
| <b>Zysk (strata) operacyjna</b>                          | <b>(7 543)</b> | <b>(1 027)</b> | <b>(8 570)</b>                     | -              | <b>(8 570)</b>  |
| Przychody finansowe                                      | -              | -              | -                                  | 173            | 173             |
| Koszty finansowe                                         | -              | -              | -                                  | (1 063)        | (1 063)         |
| Podatek dochodowy                                        | -              | -              | -                                  | (563)          | (563)           |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                               | <b>(7 543)</b> | <b>(1 027)</b> | <b>(8 570)</b>                     | <b>(1 453)</b> | <b>(10 023)</b> |
| Wydatki inwestycyjne                                     |                |                | -                                  |                | -               |
|                                                          | Carriers       | Home           | Razem<br>segmenty<br>sprawozdawcze | Niealokowane   | Razem           |
| <b>Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2012</b> |                |                |                                    |                |                 |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                            | <b>27 581</b>  | <b>2 284</b>   | <b>29 865</b>                      | -              | <b>29 865</b>   |
| <b>EBITDA</b>                                            | <b>4 577</b>   | <b>(1 527)</b> | <b>3 050</b>                       | -              | <b>3 050</b>    |
| Amortyzacja                                              | 1 397          | 197            | 1 594                              | -              | 1 594           |
| <b>Zysk (strata) operacyjna</b>                          | <b>3 180</b>   | <b>(1 724)</b> | <b>1 456</b>                       | -              | <b>1 456</b>    |
| Przychody finansowe                                      | -              | -              | -                                  | 38             | 38              |
| Koszty finansowe                                         | -              | -              | -                                  | (1 063)        | (1 063)         |
| Podatek dochodowy                                        | -              | -              | -                                  | (362)          | (362)           |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                               | <b>3 180</b>   | <b>(1 724)</b> | <b>1 456</b>                       | <b>(1 387)</b> | <b>69</b>       |

Dla celów zarządczych Grupa wyróżniała sprawozdawcze segmenty operacyjne:

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

## Struktura geograficzna sprzedaży

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

Obecnie dla celów świadczenia usług resellingowych dla klientów końcowych (indywidualnych oraz biznesowych) Mediatel posiada punkty styku z TP S.A. dające dostęp do wszystkich stref numeracyjnych do obsługi terminacji ruchu. 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 międzyoperatorskie.

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

|                                           | Okres do<br>30 czerwca 2013 | Okres do<br>30 czerwca 2012 |
|-------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                           | PLN                         | PLN                         |
| <b>Przychody ze sprzedaży w kraju:</b>    | <b>9 886</b>                | <b>22 260</b>               |
| <b>Przychody ze sprzedaży za granicę:</b> | <b>6 115</b>                | <b>7 605</b>                |
| Austria                                   | 37                          | 179                         |
| Belgia                                    | 226                         | 228                         |
| Chiny                                     | 1                           | 8                           |
| Czechy                                    | 7                           | 44                          |
| Francja                                   | 10                          | 11                          |
| Grecja                                    | 2                           | -                           |
| Holandia                                  | 818                         | 205                         |
| Irlandia                                  | 16                          | -                           |
| Izrael                                    | 8                           | -                           |
| Kanada                                    | 182                         | 184                         |
| Litwa                                     | -                           | 149                         |
| Łotwa                                     | -                           | -                           |
| Niemcy                                    | 1 223                       | 845                         |
| Rosja                                     | 2                           | 3                           |
| Słowacja                                  | 70                          | 190                         |
| Szwajcaria                                | 2 361                       | 3 722                       |
| Włochy                                    | 247                         | 280                         |
| USA                                       | 564                         | 857                         |
| Węgry                                     | 14                          | -                           |
| Wielka Brytania                           | 327                         | 699                         |
| Pozostałe                                 | -                           | 1                           |
|                                           | <b>16 001</b>               | <b>29 865</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.

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

Działania, które Zarząd Grupy Mediatel zamierza przeprowadzić 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.

Z uwagi na złożenie przez Spółki z Grupy Kapitałowej Mediatel (tj. Mediatel S.A. oraz Elterix S.A.) wniosków o upadłość układową, GK Mediatel zakłada wdrożenie oraz przeprowadzenie głębokiego planu naprawczego skoncentrowanego na sanacji ELTERIX S.A.

Podstawowe założenia planu naprawczego przewidują:

1. Likwidacja nierentownych obszarów biznesowych
2. Pozyskanie kapitału obrotowego ze środków uzyskanych z likwidowanych obszarów działalności.
3. Przyspieszenie rotacji należności – poprawienie możliwości płatniczych Spółki
4. Ograniczenie ryzyka związanego z terminowym regulowaniem płatności z strony resellerów WLR.
5. Odzyskanie konkurencyjnej pozycji rynkowej spółki specjalizującej się w transzycie ruchu telekomunikacyjnego

W ramach podstawowych założeń planu naprawczego leży skoncentrowanie się na podstawowym biznesie związanym z obsługą tranzytu ruchu telekomunikacyjnego.

GK Mediatel w celu pozyskania niezbędnych środków finansowych oraz poprawy sytuacji płynnościowej zamierza sprzedaż/likwidację pozostałych linii biznesowych dotychczas funkcjonujących w Grupie Kapitałowej.

Ponadto założenia planu naprawczego przewidują istotne ograniczenia kosztów stałych funkcjonowania Spółek we wszystkich obszarach organizacyjnych.

### *Przejęcia*

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

### 13. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

#### 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.

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.

Polityka Grupy zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych niezbędnego do bieżącej obsługi zobowiązań. Zarząd monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Grupy na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. W związku z dynamicznym charakterem prowadzonej działalności Grupa Mediatel prowadzi stały monitoring spływu należności w celu utrzymania bieżącej płynności finansowej, jednak w sytuacji powszechnych zatorów płatniczych również Grupa Mediatel utraciła zdolność terminowego regulowania zobowiązań. Konsekwencją opisanej sytuacji było złożenie przez spółki Grupy Mediatel: Mediatel S.A. i Elterix S.A. wniosków o wszczęcie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu.

#### *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.

#### Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Mediatel

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

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

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

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

*Ryzyko związane z szybkim rozwojem technologii oraz możliwością utrzymania najwyższego standardu usług oferowanych przez Grupę Mediatel*

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

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

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

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

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

Świadczenie usług telekomunikacyjnych Spółki związane jest z inwestycjami w sprzęt telekomunikacyjny i związane z tym zmiany technologiczne. Ryzyko to jest dywersyfikowane, ze względu na możliwość

skorzystania ze sprzętu różnych dostawców oraz korzystanie z rozwiązań opartych na normach i standardach światowych.

#### *Ryzyko związane z uzależnieniem od umów z innymi operatorami*

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

#### *Ryzyko związane z wpływem potencjalnych przyszłych przejęć i akwizycji*

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

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

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

## **14. Sprawy sądowe i postępowania przed organami administracji publicznej**

### *Pozew o zapłatę wniesiony przez Mediatel przeciwko UPC Polska Sp. z o.o. (dawniej Aster 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. W dniu 27 marca 2013 roku Sąd wydał wyrok oddalający powództwo Mediatel SA oraz zasądził od Mediatel SA na rzecz pozwanego kwotę 7.251 złotych tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. Wyrok jest nieprawomocny. W dniu 8 maja 2013 roku Mediatel wniósł apelację od wyroku. Zarząd jest przekonany co do zasadności 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 Analojix, 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 otrzymała 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 w Sądzie.

*Postępowanie sądowe z wniosku UPC Polska Sp. z o.o. o zawezwanie Mediatel do próby ugodowej*

W dniu 22 kwietnia 2013 r. Mediatel SA otrzymała z Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, VIII Wydział Gospodarczy odpis wniosku z dnia 12 marca 2013r. o zawezwanie do próby ugodowej. Stronami przedmiotowego postępowania są Mediatel (przeciwnik) oraz spółka pod firmą: UPC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako następca prawny Aster Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie będącej następcą prawnym spółki Mediatel 4B Sp. z o.o.) (wnioskodawca). Zgodnie ze złożonym wnioskiem, UPC Polska zawezwał Mediatel do zawarcia ugody tej treści, że Mediatel zapłaci na rzecz UPC Polska kwotę 2.944.258,07 złotych z ustawowymi odsetkami od dnia 08.02.2013r. do dnia zapłaty, z czego kwota 2.494.258,07 złotych - zgodnie ze złożonym wnioskiem - miałyby być zapłacona przez Mediatel tytułem odszkodowania za nienależyte wykonanie zobowiązania wynikającego z umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 2 lipca 2010 r. zawartej pomiędzy Mediatel a Mediatel 4B Sp. z o.o., zaś kwota 450.000 złotych tytułem zwrotu płatności warunkowej dokonanej z zastrzeżeniem zwrotu. Na posiedzeniu w dniu 24 maja 2013 r. nie doszło do zawarcia ugody przed sądem. Zarząd Mediatel kwestionuje roszczenie objęte wnioskiem o zawezwanie do próby ugodowej.

*Pozew o zapłatę wniesiony przez Elterix przeciwko Telekomunikacja Novum Sp. z o.o.*

W dniu 10 maja 2013 roku Elterix złożyła SA do sądu pozew o zapłatę kwoty 156.603,15 złotych. Stronami przedmiotowego postępowania są Elterix S.A. (powód) oraz spółka pod firmą Telekomunikacja Novum SA (pozwany). W pozwie złożonym przeciwko spółce Telekomunikacja Novum, Elterix dochodzi zapłaty

kwoty głównej 156.603,15 złotych powiększonej o należne odsetki, która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Mediatel na podstawie umowy o współpracy w zakresie połączenia sieci i zasadach rozliczeń z dnia 24 listopada 2009 r. zawartej pomiędzy Mediatel SA a Telekomunikacja Novum. Zarząd Elterix SA jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.

*Pozew o zapłatę wniesiony przez Trimtab Arteria Managment Sp. z o.o. przeciwko Mediatel*

W dniu 15 maja 2013 r. Mediatel SA otrzymała odpis nakazu zapłaty wydanego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, VIII Wydział Gospodarczy wydanego w dniu 30 kwietnia 2013 r. w postępowaniu upominawczym z powództwa Trimtab Arteria Managment Sp. z o.o. przeciwko Mediatel SA o zapłatę kwoty 38.535 złotych wraz z odsetkami od kwot 4.270,00 złotych od dnia 14.05.2010, 4.270,00 złotych od dnia 15.09.2010, 4.270,00 złotych od dnia 15.10.2010, 4.270,00 złotych od dnia 15.10.2010, 4.270,00 złotych od dnia 18.11.2010, 4.270,00 złotych od dnia 15.12.2010, 4.270,00 złotych od dnia 14.01.2011, 4.305,00 złotych od dnia 15.02.2010, 4.305,00 złotych od dnia 05.05.2011 i od 4.305,00 złotych od dnia 05.05.2011 do dnia zapłaty oraz kwotę 482,00 złotych tytułem kosztów procesu. W pozwie złożonym przez Trimtab Arteria Managment Sp. z o.o. (powód), powód dochodzi zapłaty za faktury wystawione przez powoda z tytułu serwisu internetowego narzędzia informatycznego. Nakaz jest nieprawomocny, Mediatel złożył sprzeciw. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy w Sądzie.

*Pozew o zapłatę wniesiony przez Elterix przeciwko PTS SA (dawniej Telekomunikacja Dzień Dobry SA)*

W dniu 24 czerwca 2013 roku Elterix złożyła SA do sądu pozew o zapłatę kwoty 701.147,00 złotych. Stronami przedmiotowego postępowania są Elterix S.A. (powód) oraz spółka pod firmą PTS Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (pozwany). W pozwie złożonym przeciwko spółce PTS SA, Elterix dochodzi zapłaty kwoty głównej 701.147,00 złotych powiększonej o należne odsetki za usługi telekomunikacyjne świadczone przez Elterix na podstawie umowy o udostępnienie usług telekomunikacyjnych z dnia 9 lutego 2012 r. W dniu 3 lipca 2013 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym na kwotę dochodzoną przez powoda. W dniu 16 lipca 2013 r. Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie w oparciu o ww. nakaz zapłaty przeciwko PTS SA wszczął na wniosek Elterix SA postępowanie zabezpieczające wierzytelności wobec PTS SA w kwocie 701.147,00 złotych powiększonej o odsetki. Spółka posiada informację o wniesieniu zarzutów od nakazu zapłaty przez pozwanego wraz z wnioskiem o określenie kwot, które może pobierać na bieżącą działalność, zajętych w postępowaniu zabezpieczającym, jednakże do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania nie doręczono pełnomocnikowi Spółki zarzutów PTS SA., nie można zatem przesądzić o prawidłowości ich wniesienia.

Zarząd Elterix SA jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.

*Pozew o zapłatę wniesiony przez Elterix przeciwko Jackowi Kamińskiemu i Tomaszowi Piasta*

W dniu 6 sierpnia 2013 roku Elterix SA złożyła do sądu pozew w postępowaniu nakazowym z weksla o zapłatę kwoty 100.000,00 złotych wraz z odsetkami od 23 lipca 2013 roku do dnia zapłaty. Stronami przedmiotowego postępowania są Elterix S.A. (powód) oraz Jacek Adam Kamiński (pozwany 1) oraz Tomasz Andrzej Piasta (pozwany 2). W pozwie złożonym przeciwko ww. pozwanym, Elterix dochodzi zapłaty kwoty 100.000,00 złotych na podstawie wezwania z dnia 11 lipca 2013 r. do wykupu wystawionego przez nich weksla, który został wypełniony na kwotę 100.000,00 złotych odpowiadającą częściowemu zadłużeniu spółki pod firmą PTS SA z siedzibą we Wrocławiu względem Elterix.

Zarząd Elterix SA jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.

*Postępowanie w sprawie wniosku o ogłoszenie upadłości układowej*

16 lipca 2013 roku Mediatel S.A. złożył w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział X Gospodarczy d.s. Upadłościowych i Naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości układowej Spółki.

16 lipca 2013 roku Elterix S.A. złożył w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział X

Gospodarczy d.s. Upadłościowych i Naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości układowej Spółki.

### **15. Znaczące umowy**

W I półroczu 2013 roku Grupa Mediatel nie zawierała znaczących umów.

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy jej akcjonariuszami.

### **16. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Grupy Mediatel**

Mediatel jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Mediatel. Spółka posiada akcje stanowiące 99,71% kapitału zakładowego oraz 99,71% 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 77,60% akcji w spółce TelePin.

Podmiotem dominującym spółki Mediatel jest Magna Polonia S.A. („Magna Polonia”) z siedzibą w Warszawie, posiadający 59,44% akcji, co uprawnia do 59,44% 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 oraz będący Prezesem Zarządu Magna Polonia, jest jednocześnie Prezesem Zarządu Mediatel.

Od 2 stycznia 2012 roku Pan Zbigniew Kazimierczak pełni funkcję członka Zarządu spółki Mediatel S.A. Pan Zbigniew Kazimierczak pełni również funkcję Członka Rady Nadzorczej Elterix.

Pan Marcin Frączek, który był członkiem Zarządu Magna Polonia był jednocześnie od 12 stycznia 2013 roku członkiem Rady Nadzorczej Mediatel. Dnia 17 lipca 2013 roku Pan Marcin Frączek złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Mediatel S.A.

### **17. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Do dnia 30 czerwca 2013 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

Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi znajdują się w nocie 4.31 do sprawozdania skonsolidowanego.

### **18. 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 4.24 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

---

**19. Informacje o udzielonych pożyczkach**

W I półroczu 2013 roku spółki Grupy Kapitałowej Mediatel nie udzielały pożyczek.

**20. Emisja papierów wartościowych**

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółki Grupy nie dokonywały emisji papierów wartościowych.

**21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Mediatel i jego Grupą Kapitałową**

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian w podstawowych zasadach zarządzania.

**22. 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 w/w osoby.

**23. Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w I półroczu 2013 r.**

Informacje dotyczące wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej zostały zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 30 czerwca 2013 r. w Nocie 4.30 „Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej”.

**24. 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 30 czerwca 2013 r.

*Liczba akcji w posiadaniu członków Zarządu*

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Pan Zbigniew Kazimierczak posiadał 136.000 akcji spółki,

Pan Mirosław Janisiewicz posiadał 23.572 akcji spółki.

Łączna liczba akcji Mediatel oraz łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, będąca w posiadaniu osób zarządzających Spółki wynosi 159.572 i stanowi 1,43% 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 30 czerwca 2013 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.

Pan Mirosław Janisiewicz Prezes Zarządu Mediatel, posiada 37.826.571 akcji Magna Polonia S.A. o łącznej wartości nominalnej 37.826.571 PLN.

Magna Polonia S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do Mediatel i posiada 6.644.459 akcji Spółki dających prawo do wykonywania 6.644.459 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 59,44% w kapitale zakładowym oraz reprezentujące 59,44% 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.

## 25. Notowania kursu akcji

### *Polityka dywidendy*

W I półroczu roku 2013 spółka nie wypłacała dywidendy z akcji zwykłych ani zaliczek na poczet dywidendy.

## **26. 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 19 lutego 2013 roku został ustanowiony przez Magna Polonia zastaw rejestrowy na 5.1000.000 sztuk akcji Mediatel S.A. celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z 3.000 sztuk obligacji serii K, które zostały wyemitowane przez Magna Polonia.

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

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.

Dnia 6 maja 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel S.A. uchwaliło emisję 22.357.030 Warrantów Subskrypcyjnych serii WA o numerach od 00000001 do numeru nie wyższego niż 22.357.030, które mogą być wydane w formie warrantów subskrypcyjnych imiennych. Warranty zostaną wydane nieodpłatnie. Będą zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej inwestorom finansowym, inwestorom branżowym, kontrahentom Spółki lub osobom innym istotnym z punktu widzenia prowadzonej przez Spółkę działalności, wybranym przez Radę Nadzorczą Spółki, z zastrzeżeniem, że podmiotów tych będzie mniej niż sto pięćdziesiąt. Jeden warrant uprawniać będzie do objęcia 1 Akcji Serii L. Prawa do objęcia Akcji Serii L będą mogły być zrealizowane nie później niż do 31 grudnia 2014 roku.

Na podstawie art. 432 i art. 449 KSH uchwalono warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 4.471.406,00 złotych poprzez emisję nie więcej niż 22.357.030 akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 0,20 PLN.

Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii L posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane przez Spółkę. Akcje Serii L będą wydawane w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii L i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii L.

W interesie Spółki pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii L. (Raport bieżący 10/2013).

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

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

Na dzień 30 czerwca 2013 roku w Grupie nie istniały programy akcji pracowniczych.

## **28. Istotne wydarzenia zaistniałe po dacie 30 czerwca 2013 r.**

Dnia 2 lipca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Mediatel S.A. podjęło uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012 oraz przeznaczeniu zysku za rok 2012 w całości na kapitał zapasowy.

16 lipca 2013 r. Zarządy Mediatel S.A. i Elterix S.A. złożyły do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wnioski o ogłoszenie upadłości układowej Spółek.

Dnia 29 lipca doszło do zwrotnego przeniesienia na rzecz Magna Polonia własności 1 100 000 (jednego miliona stu tysięcy ) akcji przysługujących Magna Polonia w kapitale zakładowym Mediatel S.A. zwrotne przeniesienie własności akcji Spółki zostało dokonane na podstawie zawartej w dniu 8 października 2012 roku umowy pożyczki, przedmiotem której było przeniesienie przez Magna Polonia 1 100 000 akcji Spółki z jednoczesnym zobowiązaniem do zwrotnego przeniesienia na rzecz Magna Polonia takiej samej liczby akcji Spółki, o tej samej wartości nominalnej. Przed zmianą wynikającą z powyżej opisanej transakcji Magna Polonia przysługiwało 5 544 459 akcji w kapitale zakładowym Spółki, stanowiących 49,60% kapitału zakładowego Spółki oraz 5 544 459 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po transakcji przeniesienia zwrotnego Magna Polonia przysuguje 6 644 459 akcji w kapitale zakładowym Spółki, stanowiących 59,44% kapitału zakładowego oraz 6 644 459 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 59,44% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (Raport bieżący 31/2013) .

W dniu 7 sierpnia Spółka otrzymała odpis postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19 lipca 2013 r. wraz z zaświadczeniem o zarejestrowaniu przez ten Sąd w dniu 22 lipca 2013 r. zmian w Statucie Spółki, dokonanych na mocy Uchwały nr 3, Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mediatel S.A. z dnia 6 maja 2013 roku. (o uchwałach podjętych w dniu 6 maja 2013 roku Spółka informowała w raporcie bieżącym numer 10/2013 z dnia 7 maja 2013). Zmiany Statutu Spółki dotyczyły określenia wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 4.471.406,00 zł (cztery miliony czterysta siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześć złotych).

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, w liczbie nie większej niż 22.357.030 (dwadzieścia dwa miliony trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy trzydzieści).

Akcje serii L mogą zostać objęte przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii WA emitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Mediatel Spółka Akcyjna z dnia 6 maja 2013 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia w całości prawa dotychczasowych akcjonariuszy Spółki poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji nowej emisji oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki (Raport bieżący 34/2013).

Na posiedzeniu w dniu 7 sierpnia Rada Nadzorcza Spółki dokooptowała do składu Rady Nadzorczej Pana Ryszarda Bartkowiaka jako Członka Rady Nadzorczej Spółki i Pana Tadeusza Pietka jako Członka Rady Nadzorczej Spółki. Pan Ryszard Bartkowiak i Pan Tadeusz Pietka zostali dokooptowani do składu Rady Nadzorczej w związku z rezygnacjami z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożonymi przez Pana Marcina Frączka w dniu 15 lipca 2013 roku oraz Pana Krzysztofa Urbańskiego w dniu 16 lipca 2013 r.

14 sierpnia 2013 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Mediatel S.A. złożył Pan Ryszard Bartkowiak.

## 29. Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego za I półrocze 2013 roku

### *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)

### *Wskazanie odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego*

Emitent w I półroczu 2013 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 I półroczu 2013 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.

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

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

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

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

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

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

Kapitał zakładowy Mediatel na dzień 30 czerwca 2013 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 26 sierpnia 2013 r. przedstawiał się następująco:

| <i>Akcjonariusz</i> | <i>Liczba posiadanych akcji i głosów na WZ stan na 26.08.2013 r.</i> | <i>% w kapitale zakładowym równy % głosów na WZ stan na 26.08.2013 r.</i> |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| Magna Polonia S.A.  | 6.644.459 szt.                                                       | 59,44 %                                                                   |

### 32. 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.

### 33. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z akcji

Na dzień 30 czerwca 2013 roku nie wystąpiły ograniczenia dotyczące prawa głosu z akcji.

### 34. 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 19 lutego 2013 roku został ustanowiony przez Magna Polonia zastaw rejestrowy na 5.100.000 sztuk akcji Mediatel S.A. celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z 3.000 sztuk obligacji serii K, które zostały wyemitowane przez Magna Polonia w dniu 22 lutego 2013 roku. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na podstawie Umowy zastawu rejestrowego na akcjach zdematerializowanych zawartej dnia 13 lutego 2013 r. pomiędzy Magna Polonia SA jako zastawcą a GSW jako administratorem zastawu oraz został wpisany do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 19 lutego 2013 r., pod numerem pozycji rejestru: 2342485. Zgodnie z informacją przekazaną przez Magna Polonia SA w raporcie bieżącym nr 27/2013 z dnia 22 maja 2013, w dniu 22 maja 2013 roku zastaw na 5.100.000 akcji Spółki wygasł w związku z przedterminowym wykupem przez Magna Polonia SA obligacji serii K.

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.

### 35. 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 obrachunkowy oraz złożenie tego sprawozdania po badaniu przez biegłych rewidentów wraz z pisemnym sprawozdaniem z działalności Spółki za ten okres organom nadzorczym,
- g. składanie i przyjmowanie oświadczeń woli w imieniu Spółki,
- h. udzielanie i odwoływanie pełnomocnictw,
- i. ustanawianie i odwoływanie prokury,
- j. reprezentowanie Spółki w sądzie i poza sądem, w tym występowanie w imieniu Spółki wobec władz, urzędów, instytucji i innych osób trzecich, włącznie z zawieraniem wszelkich umów,
- k. powoływanie i odwoływanie dyrektorów oddziałów Spółki,
- l. bieżące zarządzanie majątkiem Spółki,
- m. opracowanie projektu budżetu rocznego Spółki oraz przedkładanie go z odpowiednim wyprzedzeniem Radzie Nadzorczej celem zatwierdzenia,
- n. realizowanie uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
- o. prowadzenie księgi akcji imiennych i świadectw tymczasowych.

Zarząd wykonuje swoje funkcje kolegialnie. Każdy członek Zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw Spółki. Sprawy nie przekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki może prowadzić każdy członek Zarządu bez podejmowania uchwały Zarządu. Do zwykłego zakresu czynności należy kierowanie całokształtem działania Spółki oraz takie czynności prawne i faktyczne 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 wnioski Prezesa Zarządu, zawieszanie w czynnościach i odwoływanie członków Zarządu,
- 8) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu, wypłacanego przez Spółkę z dowolnego tytułu oraz reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu, także wyrażanie zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi przez członka Zarządu, przy czym zgoda taka nie będzie wymagana jeżeli świadczenie będzie stanowić wynagrodzenie przysługujące na mocy regulaminu wynagradzania wymaganego przepisami prawa lub uchwały Walnego Zgromadzenia, jak również jeśli umowa będzie zawarta na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia,

- 9) uchwalanie regulaminu pracy Zarządu,
- 10) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
- 11) przyjmowanie dla wewnętrznych celów Spółki, w formie uchwały, jednolitego tekstu statutu Spółki,
- 12) wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę przez Spółkę umów z podmiotem powiązanym.

W przypadku umów z podmiotem powiązanym, Rada Nadzorcza, na wniosek Zarządu, może udzielić zgody na zawieranie tego typu umów, 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 zwołania 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 30 czerwca 2013 roku.:

|                       |                 |
|-----------------------|-----------------|
| Mirosław Janisiewicz  | Prezes Zarządu  |
| Marek Nowakowski      | Członek Zarządu |
| Zbigniew Kazimierczak | Członek Zarządu |

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie organu zarządzającego. Do dnia publikacji raportu półrocznego skład Zarządu nie uległ zmianie.

#### *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:

|                    |                                |
|--------------------|--------------------------------|
| Jerzy Cegliński    | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Jarosław Michalik  | Sekretarz Rady Nadzorczej      |
| Marcin Łolik       | Członek Rady Nadzorczej        |
| Marcin Frączek     | Członek Rady Nadzorczej        |
| Krzysztof Urbański | Członek Rady Nadzorczej        |

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

|                   |                                |
|-------------------|--------------------------------|
| Jerzy Cegliński   | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Jarosław Michalik | Sekretarz Rady Nadzorczej      |
| Marcin Łolik      | Członek Rady Nadzorczej        |
| Tadeusz Pietka    | Członek Rady Nadzorczej        |

#### *Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym*

Dnia 22 marca 2013 roku rezygnację ze stanowiska Przewodniczącego Rady Nadzorczej Mediatel oraz z uczestnictwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożył Pan Jarosław Mikos.

Dnia 15 lipca 2013 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożył Pan Marcin Frączek, a 17 lipca 2013 roku – Pan Krzysztof Urbański.

7 czerwca stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej objął Pan Jerzy Cegliński.

Dnia 8 sierpnia 2013 roku w skład Rady Nadzorczej powołani zostali Pan Ryszard Bartkowiak oraz Pan Tadeusz Pietka.

Pan Ryszard Bartkowiak złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej 14 sierpnia 2013 roku.

### 36. Biegli Rewidenci

9 sierpnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy: BAKER TILLY

Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2 do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Mediatel za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku oraz do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Mediatel za pierwsze 6 miesięcy 2013 roku.

BAKER TILLY Poland Assurance Sp. z o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów w Warszawie pod numerem 3790.

### 37. 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

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013 roku oraz dane porównawcze Grupy Kapitałowej Mediatel oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Mediatel S.A. za I półrocze 2013 roku oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz uzyskane wyniki finansowe. Niniejsze sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. oraz Spółki Mediatel S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

-----  
Mirosław Janisiewicz  
Prezes Zarządu

-----  
Marek Nowakowski  
Członek Zarządu

-----  
Zbigniew Kazimierczak  
Członek Zarządu

Warszawa, 26 sierpnia 2013 r.