



**Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy
zakończony 30 czerwca 2008 r.**

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Mediatel SA za okres od 01 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r. zostało podpisane w dniu 30 września 2008 r. przez Zarząd Mediatel SA:

Marcin Kubit
Prezes Zarządu
Mediatel SA

Marek Nowakowski
Członek Zarządu
Mediatel SA

Jacek Niedziałkowski
Członek Zarządu
Mediatel SA

Jerzy Cegliński
Członek Zarządu
Mediatel SA

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Spis Treści

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Mediatel SA

1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej	5
2. Wybrane dane finansowe	7
3. Informacje określone w przepisach	8
4. Ważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność Grupy	8
5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznym sprawozdaniu finansowym	10
6. Informacje o podstawowych produktach i rynkach zbytu	10
7. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku	13
8. Perspektywy rozwoju działalności Grupy oraz charakterystyka wpływu zewnętrznych i wewnętrznych czynników na rozwój	14
9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	15
10. Znaczące umowy zawarte przez Grupę Kapitałową Mediatel w okresie sprawozdawczym	17
11. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Mediatel	17
12. Transakcje z podmiotami powiązanymi	17
13. Zaciągnięte kredyty, umowy pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz udzielone poręczenia i gwarancje	19
14. Udzielone pożyczki, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielone poręczenia i gwarancje jednostkom powiązanym	20
15. Emisja akcji w okresie objętym raportem i opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z tej emisji	21
16. Prognozy wyników	22
17. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej oraz analiza głównych pozycji bilansowych	23
18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	27
19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Mediatel SA i jego grupą kapitałową	27
20. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Mediatel SA w ciągu ostatniego roku obrotowego	27
21. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	28
22. Wszelkie umowy zawarte między Spółką Mediatel a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie;	29
23. Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym	29
24. Akcje Mediatel będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	30
25. Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki	31

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

26. Informacje o znanych Spółce Mediatel umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	32
27. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Mediatel	33
28. System kontroli programów akcji pracowniczych	33
29. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkie ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Mediatel	33
30. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	34
31. Istotne wydarzenia w zaistniałe po dacie 30 czerwca 2008 r., na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności tj.	34
32. Oświadczenia zarządu	37

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej

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

siedziba: ul. Bitwy Warszawskiej 1920r. 7A, 02-366 Warszawa
sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000045784
Kapitał zakładowy: 1.816.503 zł

Spółka Mediatel SA jest dynamicznie rozwijającym się niezależnym dostawcą zintegrowanych usług telekomunikacyjnych. W wyniku rozwoju poprzez przeprowadzone w pierwszej połowie 2008 roku akwizycje podmiotów telekomunikacyjnych, Spółka znacząco zdywersyfikowała obszar swojej działalności (poszerzyła liczbę segmentów rynkowych oraz zwiększyła zasięg geograficzny swojej działalności) co miało również wpływ na wzbogacenie portfolio produktowego Spółki. Grupa Kapitałowa Mediatel oferuje usługi telekomunikacyjne na bazie własnej oraz dzierżawionej infrastruktury telekomunikacyjnej.

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Mediatel (podmioty zależne)

Mediatel 4B Sp. z o. o. (dawniej e-Tel Polska Sp. z o.o.(„Mediatel 4B”))

Zmiana nazwy spółki oraz adresu siedziby została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w dniu 3.09.2008

siedziba: ul. Bitwy Warszawskiej 1920r. 7A, 02-366 Warszawa
sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000007392
Kapitał zakładowy: 100.000 zł
Data objęcia kontroli: 18.02.2008 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego: 100%
Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu: 100%

Mediatel 4B świadczy usługi jako operator telekomunikacyjny od 2000 roku. Oferuje kompleksowe rozwiązania telekomunikacyjne dla firm, obejmujące wysokiej jakości usługi głosowe wraz z usługami dodanymi, transmisją danych oraz usługi internetowe. Obecnie firma świadczy swoje usługi dla klientów biznesowych na terenie całego kraju. Firma posiada ok. 4 tysięcy klientów. Spółka jest konsolidowana metodą pełną od dnia 19 lutego 2008 r.

Elterix SA

siedziba: ul. Hutnicza 3, 81-212 Gdynia
sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000020560
Kapitał zakładowy: 20.075.000 zł
Data objęcia kontroli: 20.06.2008 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego: 99,16 %

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu: 99,16%

Głównym przedmiotem działalności Elterix SA jest działalność telekomunikacyjna w zakresie świadczenia usług połączeń telefonii stacjonarnej oraz dostępu do internetu dla klientów biznesowych i indywidualnych oraz hurtowa sprzedaż usług połączeń telefonii stacjonarnej i komórkowej.

Elterix SA posiada własną sieć światłowodową, a także dostępową sieć miedzianą i radiową na terenie Trójmiasta. Obecnie Grupa Elterix posiada ok. 18.000 klientów indywidualnych i 700 klientów instytucjonalnych dla usług telefonii tradycyjnej lub internetowej. Spółka jest konsolidowana metodą pełną od dnia 20 czerwca 2008 r.

Concept-T Sp. z o.o.

siedziba: ul. Bitwy Warszawskiej 1920r. 7A, 02-366 Warszawa
sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
charakter dominacji: spółka zależna pośrednio poprzez Elterix SA
KRS 0000137749
Kapitał zakładowy: 50.000 zł
Data objęcia kontroli: 20.06.2008 r.

Procent posiadanego kapitału zakładowego przez Elterix SA: 100 %

Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przez Elterix SA: 100%

Głównym przedmiotem działalności Concept-T Sp. z o.o. jest hurtowa wymiana ruchu telekomunikacyjnego. Concept-T oferuje też usługi tanich połączeń międzynarodowych pod marką *Tanifon*.

Spółka jest konsolidowana metodą pełną od dnia 20 czerwca 2008 r.

MK Management Sp. z o. o. (w przyszłości Mediatel Consulting)

siedziba: ul. Bolesława Prusa 2, 00-493 Warszawa
sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
charakter dominacji: spółka zależna pośrednio poprzez Elterix SA
KRS KRS 0000284880
Kapitał zakładowy: 50.000 zł
Data objęcia kontroli: 20.06.2008 r.

Procent posiadanego kapitału zakładowego przez Elterix SA: 100 %

Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przez Elterix SA: 100%.

Spółka MK Management Sp. z o. o. na dzień 30 września 2008 r. prowadzi działalność polegającą na pozyskiwaniu klientów hurtowych na rzecz Elterix SA, jednak w najbliższej przyszłości, po przekształceniu w Mediatel Consulting, świadczyć będzie usługi doradcze w zakresie usług i złożonych rozwiązań informacyjno-komunikacyjnych dla największych podmiotów gospodarczych. Spółka nie jest konsolidowana ze względu na nieistotność transakcji.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mediatel w okresie od 01 stycznia 2008 r. do 30 czerwca.2008 r.:

W dniu 18 lutego 2008 Mediatel SA nabył 100% udziałów w spółce telekomunikacyjnej Mediatel 4B. Łączna kwota za nabycie udziałów w Mediatel 4B Sp. z o.o. została ustalona w wysokości 100 tys. PLN. Przedmiotem transakcji był również wykup wierzytelności Mediatel 4B od Telekom Austria Beteiligungen GmbH wynoszących na dzień transakcji 32.946 tys. PLN za kwotę 2.350 tys. EUR płatnej gotówką oraz

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

3.000 tys. PLN, w zamian za co spółka pod firmą Weiss-Tessbach Ges.m.b.H wskazana przez Telekom Austria otrzymała 300.000 akcji imiennych Mediatel serii F. Sprawozdania finansowe spółki Mediatel 4B są konsolidowane od 19 lutego 2008 r. w ramach Grupy Kapitałowej Mediatel SA.

Połączenie Mediatel SA (Spółka Przejmująca) z Elterix Holding Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) zarejestrowane w dniu 20 czerwca 2008 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy. Połączenie nastąpiło w sposób określony w art. 492 §1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez nową emisję 3.921.715 akcji na okaziciela serii H, które Spółka Przejmująca wydała wspólnikom Spółki Przejmowanej (łączenie się przez przejęcie).

Grupa Mediatel rozliczyła przejęcie spółki Elterix Holding Sp. z o.o. wraz ze spółką bezpośrednio zależną Elterix SA oraz pośrednio zależną Concept-T Sp. z o.o. metodą nabycia i konsoliduje sprawozdania finansowe od dnia 20 czerwca 2008 r.

2. Wybrane dane finansowe

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe na dzień 30 czerwca 2008 r. i 30 czerwca 2007 r. Informacje zawarte w tabeli powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 30 czerwca 2008 r.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone po kursie 3,4776 złotych za 1 euro, stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski („NBP”) na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 01 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r.). Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu zostały przeliczone po kursie 3,3542 złotych za 1 euro (kurs NBP z dnia 30 czerwca 2008 r.).

Grupa Kapitałowa Mediateł SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	30 czerwca 2008 r.	30 czerwca 2008 r.	30 czerwca 2007 r.	30 czerwca 2007 r.
	PLN	EUR	PLN	EUR
Skonsolidowany rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	62 080	17 851	22 087	5 739
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 501	719	(1 114)	(289)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 908	549	(1 023)	(266)
Zysk (strata) netto	1 894	545	(1 041)	(270)
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 810	3 684	246	64
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(15 535)	(4 467)	(810)	(210)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	4 182	1 203	(8)	(2)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 457	419	(572)	(149)
Skonsolidowany bilans				
Aktywa, razem	83 055	24 761	19 675	5 225
Zobowiązania długoterminowe	4 521	1 348	37	10
Zobowiązania krótkoterminowe	39 530	11 785	9 226	2 450
Kapitał własny	27 918	8 323	9 318	2 474
Kapitał podstawowy	1 729	515	607	161
Liczba akcji (w szt.)	3 858 766	3 858 766	3 035 300	3 035 300
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,49	0,14	(0,34)	(0,09)
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,23	1,88	3,07	0,82

3. Informacje określone w przepisach

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mediateł SA za okres od 01.01.2008 r. do 30.06.2008 r. zostało 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). Niektóre jednostki Grupy (nabyte w 2008 roku) jak i Spółka Dominująca prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami określonymi przez Ustawę o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami („Polskie Standardy Rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF. Rok obrotowy Spółki trwa od 1 stycznia do 31 grudnia.

4. Ważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność Grupy

W I półroczu 2008 Spółka koncentrowała się w pierwszym etapie na fuzjach i przejęciach innych podmiotów z branży telekomunikacyjnej, w dalszej perspektywie na integracji i restrukturyzacji nabytych podmiotów, przy równoczesnej intensyfikacji działań w zakresie hurtowej sprzedaży usług telekomunikacyjnych oraz uruchomieniu działalności operacyjnej i sprzedaży usług telekomunikacyjnych na terenie całej Polski.

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Ważniejsze wydarzenia, które miały wpływ na działalność spółki :

Nabycie 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki eTel Polska Sp. z o. o. (obecnie Mediatel 4B Sp. z o.o.)

18 lutego 2008 roku Mediatel SA nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Mediatel 4B, w oparciu o umowę sprzedaży udziałów z dnia 20 grudnia 2007 r. zawartej przez Mediatel SA z Telekom Austria Beteiligungen GmbH. 200 sztuk udziałów stanowiących 100 % udziałów spółki Mediatel 4B zostały zakupione za kwotę 27.500 euro, ponadto nastąpiło przejęcie wierzycielności wobec Mediatel 4B Sp. z o.o. przysługujących Telekom Austria Beteiligungen GmbH za kwotę 2.322.500 euro, co łącznie stanowi wartość 2.350.000 euro oraz za akcje o wartości 3 mln PLN dla Telekom Austria Beteiligungen GmbH lub dla firmy wskazanej przez Telekom Austria Beteiligungen GmbH. Transakcja została w całości sfinansowana ze środków własnych oraz środków pozyskanych na podstawie umowy pożyczki zawartej w dniu 18 lutego 2008 roku pomiędzy Mediatel SA a Elterix SA oraz spółką Concept-T Sp. z o.o. Umowa pożyczki w kwocie 3.702 tys. zł zabezpieczona została zastawem rejestrowym na 102 udziałach w kapitale zakładowym spółki eTel Polska Sp. z o.o. stanowiących 51% jej kapitału zakładowego na rzecz Elterix SA oraz spółki Concept-T Sp. z o.o. Postanowienie o rejestracji przez sąd zastawu rejestrowego na łącznie 102 udziałach w kapitale zakładowym eTel Polska zostało wydane w dniu 25 marca 2008 roku. Zarząd Spółki ocenia, że Mediatel 4B przyczyni się do zwiększenia skali działalności Mediatel SA w zakresie sprzedaży usług telekomunikacyjnych do klientów instytucjonalnych, co jest zgodne z przedstawioną strategią spółki oraz zapewni redukcję kosztów związanych z wykorzystaniem infrastruktury telekomunikacyjnej.

Nabycie wybranych składników przedsiębiorstwa spółki Premium Internet SA

19 marca 2008 roku GK Mediatel SA nabyła od Premium Internet SA wybrane składniki przedsiębiorstwa spółki Premium Internet SA, które obejmują prawa i obowiązki z umów oraz inne prawa i rzeczy ruchome wchodzące w skład przedsiębiorstwa Premium Internet SA związane z obsługą terminacji międzynarodowego ruchu telekomunikacyjnego przychodzącego („international voice termination”) tj.: (i) infrastruktura telekomunikacyjna, (ii) oprogramowanie oraz pozostała infrastruktura, (iii) umowy z kontrahentami za łączną kwotę 10.400 tys. PLN powiększoną o należny podatek. Źródłem finansowania nabytych aktywów są środki własne Spółki, emisja 440 tys. akcji na okaziciela Mediatel SA o wartości nominalnej 0,20 PLN za jedną akcję, za cenę emisyjną równą 10 PLN dla Premium Internet SA oraz środki pozyskane na podstawie umów pożyczek zawartych w okresie od 14 do 17 marca 2008 roku pomiędzy Mediatel SA a spółką Concept-T Sp. z o.o. oraz Elterix SA. Poprzez nabycie wydzielonych składników przedsiębiorstwa Premium Internet S.A, Mediatel uzyskał dostęp do punktów styku z ponad 100 międzynarodowymi operatorami telekomunikacyjnymi. Pozyskane w ramach powyższej transakcji elementy przybliżają Mediatel SA do zajęcia czołowej w kraju pozycji na rynku hurtowego handlu ruchem telekomunikacyjnym.

Połączenie z Elterix Holding Sp. z o.o.

Połączenie spółek Mediatel S.A z Elterix Holding Sp. z o.o. nastąpiło w dniu 20 czerwca 2008 r., to jest w dniu wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby Mediatel SA jako spółki przejmującej, zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH przez przeniesienie całego majątku spółki przejętej (Elterix Holding Sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (Mediatel SA) z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej poprzez nową emisję 3 921 715 (trzy miliony dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy siedemset piętnaście) akcji na okaziciela serii H, które spółka przejmująca wydała wspólnikowi spółki przejętej (łączenie się przez przejęcie). Połączenie ww. spółek zostało dokonane na warunkach określonych w Planie Połączenia z dnia 31 marca 2008 r. W związku z rejestracją połączenia zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 784.343,00 zł. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, kapitał zakładowy wynosił 1.728.503,00 zł, ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki po rejestracji wynosiła 8.642.515. Połączenie spółek umocniło konkurencyjność oferty Spółki oraz jej pozycję na dotychczasowych rynkach jako niezależnego dostawcy zintegrowanych usług telekomunikacyjnych. Połączenie z Elterix Holding Sp. z o.o. w znaczącym stopniu wzmocniło pozycję GK Mediatel SA na rynku klientów korporacyjnych, przyczyniło się do zdobycia nowych kompetencji w celu wejścia na rynek klientów indywidualnych oraz w przyszłości spowoduje osiągnięcie efektu synergii, w wyniku którego nastąpi obniżenie kosztów działalności połączonego podmiotu przy jednoczesnym wzroście łącznych obrotów i zysków.

Grupa Kapitałowa Mediateł SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Rozbudowa systemów komutacyjnych i teletransmisyjnych

- W pierwszym półroczu 2008 Spółka dokonała zakupu systemu bilingowego hiPer dla obsługi klientów indywidualnych w celu podniesienia jakości świadczonych usług. Wartość projektu wyniosła 405 tys. zł.
- Mediateł zakupił centrale telefoniczne LT 5ESS o sumarycznej liczbie portów E1 wynoszącej 1160, dalsza rozbudowa centrali o 2020 portów E1 nastąpiła przez kolejne zakupy centrali. Efektem tej inwestycji jest zwiększenie zasobów telekomunikacyjnych w celu obsługi większej ilości hurtowego ruchu telekomunikacyjnego, oraz realizacji usług dostępu bezpośredniego ISDN dla klientów biznesowych końcowych. Dokonano również zakupu dodatkowych urządzeń teletransmisyjnych. Zwiększone zasoby umożliwiają również realokację platform komutacyjnych i integrację poszczególnych sieci pozyskanych wraz z nabyciem składników majątkowych Premium Internet i spółki Mediateł 4B Sp. z o.o. Wartość inwestycji wyniosła 2.065 tys. zł.

Zawarcie umowy najmu

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

Podwyższenie kapitału zakładowego - emisja akcji serii F i G

10 marca 2008 roku Zarząd Spółki Mediateł SA podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z kwoty 607.060 zł do kwoty 944.160 zł, to jest o kwotę 337.100 zł w drodze emisji z wyłączeniem prawa poboru akcji imiennych serii F i G, zamienione następnie z akcji zwykłych imiennych na akcje zwykłe na okaziciela uchwałą nr 26 ZWZ Mediateł SA z dnia 24 czerwca 2008 roku. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 kwietnia 2008 r. zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Mediateł SA w drodze emisji akcji imiennych serii F i G Spółki oraz o związanej z tym zmianie Statutu Spółki. W wyniku tego wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 944.160,00 zł i dzieli się na 4.720.800 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Mediateł SA akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 4.720.800 głosów.

5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznym sprawozdaniu finansowym

Przychody uzyskane w I półroczu 2008 wyniosły 62.080 tys. złotych i wzrosły w porównaniu z rokiem ubiegłym o 281%, co w głównej mierze było skutkiem nabycia spółek przez Mediateł, zwiększenia wolumenu usług w zakresie hurtowej wymiany ruchu telekomunikacyjnego przez zakup wydzielonej działalności Premium Internet.

Zysk Spółki na działalności operacyjnej osiągnął wartość 1.894 tys. zł. Całkowita amortyzacja za I półrocze 2008 r. wyniosła 1.357 tys. zł., tak więc EBITDA (zysk operacyjny) wyniósł 3 858 tys. złotych.

6. Informacje o podstawowych produktach i rynkach zbytu

Informacje o podstawowych produktach

W ramach podstawowej działalności Grupa Mediateł świadczy usługi telekomunikacyjne oferowane do klientów indywidualnych, biznesowych oraz do operatorów telekomunikacyjnych.

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

W ramach usług telefonicznych, Grupa wyróżnia następujące usługi telekomunikacyjne:

- w dostępie pośrednim (Prefiks, WLR),
- w dostępie bezpośrednim (dostęp ISDN),
- linie analogowe,
- linie ISDN BRA (2B+D),
- telefonia internetowa (VoIP),
- przedpłacone usługi tanich połączeń (karty „zdrapki”).

W ramach usług dostępu do Internetu:

- łącza symetryczne oraz asymetryczne w oparciu o dostęp ADSL,
- dostęp stały,
- dostęp wdzwaniany (dial-up).

Jak również usługi centrum kolokacyjnego oraz usługi hurtowej germinacji połączeń telefonicznych.

W ramach usług dodatkowych Grupa oferuje: konta e-mail, Strony www, serwery wirtualne, Billing Online, Click2Call dla Firm, Click2Call dla Partnerów, eFON Add-on, Cobranding.

Grupa Kapitałowa Mediatel posiada punkty styku umożliwiające świadczenie usług szerokopasmowego dostępu do Internetu (ADSL) w oparciu o infrastrukturę dostępową TP SA w modelu BSA (Bit Stream Access). W lipcu 2008 roku do oferty Grupy Mediatel weszły usługi telefonii komórkowej realizowane w oparciu o model MVNO pod marką Telepin Mobi. Usługi te są skierowane do grup etnicznych i obcokrajowców z długookresowym terminem pobytu w Polsce, wykonujących dużą ilość połączeń międzynarodowych. Są to usługi telefonii mobilnej typu przedpłaconego.

Oferta hurtowej transmisji głosu 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 (m.in. we Frankfurcie nad Mennem i Nowym Jorku) oraz umowy międzyoperatorskie z TP SA i innymi operatorami.

Działalność na rynku klientów biznesowych jest zorganizowana obecnie głównie w oparciu o spółkę zależną Mediatel 4B. Dotychczasowa sprzedaż na rynku biznesowym była realizowana również przez spółki Elterix SA i Mediatel SA, jednak w chwili obecnej trwają prace konsolidacyjne mające na celu likwidację tego rodzaju działalności w ww. spółkach i przeniesienie tych aktywności do spółki Mediatel 4B.

Działalność na rynku klientów indywidualnych jest zorganizowana w oparciu o spółkę zależną Elterix SA oraz Mediatel. W ramach działalności oferowane są usługi telefoniczne, usługi internetowe oraz usługi telefonii IP.

Działalność w segmencie operatorskim stanowi obecnie największą część sprzedaży Grupy Kapitałowej Mediatel. W ramach działalności hurtowej sprzedaży usług głosowych do operatorów Mediatel SA zajmuje jedną z czołowych pozycji na tym rynku. 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.

W ramach szeroko zakrojonej współpracy z innymi operatorami krajowymi i zagranicznymi Mediatel SA oferuje możliwość przyjmowania i tranzytowania telekomunikacyjnego ruchu głosowego do sieci stacjonarnych, komórkowych oraz ruchu międzynarodowego. Dzięki rozległej współpracy z operatorami krajowymi i zagranicznymi Mediatel posiada ok. 100 umów handlowych oraz ponad 160 punktów styku sieci zarówno w kraju, jaki i za granicą, zapewniających korzystne możliwości świadczenia usług.

Usługa jest realizowana w oparciu o własne centrale, punkty styku z sieciami innych operatorów (m.in. we Frankfurcie nad Mennem i Nowym Jorku) oraz umowy międzyoperatorskie z TP SA i innymi operatorami krajowymi.

Przychody ze sprzedaży Mediatel SA to w głównej mierze sprzedaż usług telekomunikacyjnych hurtowych,

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

następnie usług głosowych połączeń telekomunikacyjnych, usług komutowanego i stałego dostępu do Internetu oraz usług informatycznych związanych z obsługą sieci Internet. Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki są usługi, w tym przede wszystkim usługi telekomunikacyjne.

Przychody Grupy Mediatel w podziale na rodzaje działalności wyglądają następująco:

	okres do 30.06.2008	okres do 30.06.2007	% zmiany
	PLN	PLN	
Przychody ze sprzedaży towarów	518	8	
Przychody ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych	61 121	21 779	281%
Przychody ze sprzedaży usług internetowych	441	300	147%
	62 080	22 087	281%

Wzrost przychodów z usług telekomunikacyjnych jest realizacją przyjętej w październiku 2007 roku nowej strategii Spółki zakładającej wzrost przychodów w zakresie współpracy z operatorami zagranicznymi i krajowymi.

Świadczenie usług telekomunikacyjnych przez Spółkę polega na generowaniu strumienia informacji kierowanego z sieci Mediatel do sieci innych odbiorców. Stąd głównymi kosztami z działalności Spółek należących do grupy są:

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

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 Spółkę, prowadzona przez nią działalność gospodarcza nie może być uznana za uzależnioną od odbiorców, z którymi zawarto umowy.

39% przychodów telekomunikacyjnych stanowią przychody uzyskiwane od podmiotów, które dostarczają więcej niż 10 % całości przychodów. Natomiast koszty ponoszone na rzecz dostawców usług, których udział osiąga co najmniej 10% kosztów Mediatel stanowi 47% kosztów.

Z wymienionymi podmiotami na dzień 30 czerwca 2008 r. nie występowały związki kapitałowe, a współpraca odbywała się na podstawie zawartych umów w oparciu o przepisy obowiązującego prawa.

Przychody ze sprzedaży w podziale na poszczególne rynki zbytu:

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	okres do 30.06.2008	okres do 30.06.2007
	PLN	PLN
Przychody ze sprzedaży w kraju	38 291	22 074
Przychody ze sprzedaży za granicę:	23 789	13
Niemcy	1 031	
Szwajcaria	1 173	
USA	17 202	13
Holandia	2 471	
Irlandia	362	
Łotwa	515	
Wielka Brytania	411	
Włochy	383	
Dania	121	
Rosja	60	
Belgia	36	
Hiszpania	24	
	62 080	22 087

Ze względu na charakter świadczonych usług w Grupie Mediatel (połączenia telefoniczne, usługi wirtualne) nie można jednoznacznie (poza odbiorcami zagranicznymi) wyszczególnić struktury geograficznej sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży w Grupie realizowane są w równym stopniu ze sprzedaży ruchu telekomunikacyjnego realizowanego w Polsce jak i innych krajach europejskich. Istotną grupę przychodów stanowi sprzedaż ruchu telekomunikacyjnego realizowanego w USA.

7. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku

Na osiągnięty wynik finansowy Grupy Mediatel SA wpłynęły następujące czynniki:

1. Wzrost sprzedaży w podstawowym segmencie tj. hurtowej wymiany ruchu telekomunikacyjnego,
2. Połączenie z Elterix Holding Sp. z o.o., co w znaczącym stopniu wzmocniło pozycję GK Mediatel SA na rynku klientów korporacyjnych, przyczyniło się do zdobycia nowych kompetencji w celu wejścia na rynek klientów indywidualnych oraz w przyszłości spowoduje osiągnięcie efektu synergii, w wyniku którego nastąpi obniżenie kosztów działalności połączonego podmiotu przy jednoczesnym wzroście łącznych obrotów i zysków;
3. Pełna realizacja przejęcia Mediatel 4B Sp. z o.o. (dawniej eTel Polska Sp. z o.o.), które wpłynęło na wzrost przychodów w sektorze klientów biznesowych,
4. Zmiana kursu walut, zarówno EUR jak i USD co negatywnie wpłynęło na wysokość marży z wymiany ruchu,
5. Przejęcie wydzielonych aktywów Premium Internet SA co wpłynęło na wzrost przychodów w sektorze operatorów oraz zwiększenie bazy klientów hurtowych do ponad 100,
6. Wydatki operacyjne oraz finansowe związane z finalizacją zakupu Mediatel 4B, wybranych składników Premium Internet SA oraz Elterix Holding Sp. z o.o.,
7. Wzrost liczby klientów biznesowych do 5.000 na koniec czerwca 2008 r.

Znaczny wzrost sumy bilansowej wynika przede wszystkim z przeprowadzonych transakcji zakupu udziałów i wierzytelności w Mediatel 4B Sp. z o.o. oraz wybranych składników Premium Internet SA.

Grupa Kapitałowa Mediateł SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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

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

8. Perspektywy rozwoju działalności Grupy oraz charakterystyka wpływu zewnętrznych i wewnętrznych czynników na rozwój

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

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

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

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

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

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

Perspektywy rozwoju Grupy uwarunkowane są między innymi następującymi czynnikami:

a) czynniki zewnętrzne:

- postępująca liberalizacja rynku telekomunikacyjnego,
- konkurencja ze strony operatorów stacjonarnych i komórkowych, skutkująca spadkiem cen usług i marż,
- pojemność rynku telekomunikacyjnego w Polsce,
- możliwości techniczne świadczenia usług telekomunikacyjnych w oparciu o zasoby innych operatorów (BSA, WLR, LLU, MVNO, itp.),
- działalność regulacyjna UKE,
- warunki wpływające na świadczenie usług eksportowych, np. kursy walut, przepisy VAT.

b) czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy:

- wykorzystanie własnej infrastruktury w prowadzeniu działalności,
- właściwe rozpoznanie rynku telekomunikacyjnego i szybkie reagowanie na zmiany,
- dywersyfikacja źródeł przychodów, czyli uczestnictwo w kilku segmentach rynkowych z szerokim portfolio produktowym,
- zwiększenie zasięgu geograficznego działalności,
- uruchomienie nowych linii biznesowych lub nowych produktów w ramach linii już istniejących.

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Mediatel SA do końca 2008 roku:

- wzrost przychodów w segmencie klientów korporacyjnych oraz efekty synergii powstałe w wyniku nabycia przez Mediatel SA 100 % udziałów w kapitale Mediatel 4B Polska Sp. z o.o.;
- połączenie z Elterix Holding Sp. z o.o., które oprócz istotnego zwiększenia przychodów z działalności hurtowej w znaczącym stopniu wzmocni pozycję powstałej Grupy Kapitałowej Mediatel SA na rynku klientów korporacyjnych, przyczyni się do zdobycia nowych kompetencji w celu wejścia na rynek klientów indywidualnych.
- wzrost wolumenu ruchu telekomunikacyjnego hurtowego na bazie nabytych wydzielonych składników przedsiębiorstwa Premium Internet SA, dzięki czemu Spółka uzyskała dostęp do ponad 100 punktów styku z operatorami telekomunikacyjnymi w kraju i za granicą;
- redukcja kosztów wynikająca z efektów synergii oraz optymalizacji infrastruktury telekomunikacyjnej wchodzącej w skład połączonych Spółek;
- wzrost tempa pozyskiwania klientów na usługi głosowe świadczone na bazie WLR (Wholesale Line Rental) i w technologii VoIP (Voice over Internet Protocol) przy wykorzystaniu baz klienckich, jak również platform technicznych połączonych spółek;
- poszerzanie zakresu hurtowego dostępu do abonamentu (WLR) na teren całego kraju;
- uruchomienie nowych usług dla klientów detalicznych.

9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane ze zmianą kursów walut

Przychody realizowane w walutach obcych stanowią istotny udział w przychodach Grupy. Zgodnie ze strategią umacniania pozycji na międzynarodowym rynku hurtowym może on w przyszłości wzrosnąć. W pierwszym półroczu 2008 roku przychody realizowane były w PLN (61%), EUR (11%) oraz USD (28%).

Spółka jako eksporter usług jest narażona na spadek kursów walut w stosunku do PLN. 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 ograniczone. W długim okresie poziomy cen podlegają odpowiednim dostosowaniom ograniczając ryzyko ponoszenia strat.

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

Ryzyko wynikające ze zmiany Prawa telekomunikacyjnego

Obecne Prawo Telekomunikacyjne zawiera przepisy zgodne z nowym pakietem dyrektyw UE w dziedzinie telekomunikacji. Obecne Prawo Telekomunikacyjne weszło w życie w dniu 3 września 2004 r. z wyjątkiem niektórych przepisów, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2005 r.

Zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym każdy operator publicznej sieci telekomunikacyjnej zobowiązany jest do prowadzenia negocjacji w sprawie zawarcia umowy o dostępie telekomunikacyjnym na wniosek innego przedsiębiorcy telekomunikacyjnego. Prezes UKE będzie jednak upoważniony do rozstrzygnięcia sporu stron negocjacji w drodze decyzji administracyjnej, która zastąpi umowę w tym przedmiocie jedynie wówczas, gdy jedną z negocjujących stron będzie operator publicznej sieci telekomunikacyjnej zobowiązany do zapewnienia dostępu telekomunikacyjnego. Należy podkreślić, że Spółka współpracuje obecnie z

Grupa Kapitałowa Mediateł SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

większością największych operatorów na rynku i wypracowała w ciągu wielu lat dobre relacje zapewniające długoterminowy rozwój.

Ryzyko zmian związane jest również 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. Bezpośrednio na działalność Spółki wpływa ryzyko związane z działalnością na podstawie decyzji administracyjnych ze względu na możliwość wystąpienia różnic interpretacji przepisów, nieskuteczność wdrożenia decyzji oraz zaskarżenia decyzji przez Telekomunikację Polską SA. 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 Spółka 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 Spółki.

Ryzyko uzależnienia od infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów

Zdaniem Zarządu ryzykiem w przedmiotowym zakresie, na jakie narażona jest Spółka, stanowi prowadzenie działalności telekomunikacyjnej w oparciu o sieć Telekomunikacji Polskiej SA 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.

Zarząd dywersyfikuje ryzyko poprzez zdublowanie elementów sieci i wprowadzanie procedury na wypadek wystąpienia zdarzeń problemowych w sieci.

Ryzyko zatrudnienia i utrzymania pracowników

Ewentualne odejście pracowników mogłoby spowodować, że tempo rozwoju Spółki będzie wolniejsze niż przewidywane. Potencjalny niedobór siły roboczej mógłby przełożyć się na wzrost kosztów pozyskania pracowników. Aby zapobiec odpływowi wykwalifikowanej kadry, przedsiębiorcy zwiększają poziom wynagrodzeń, co wpływa na poziom kosztów. Ponadto, ryzyko odejścia pracowników ograniczane jest poprzez aktywną politykę personalną. Składa się na nią zarówno wdrażanie motywacyjnych systemów wynagrodzeń, jak i umożliwianie pracownikom awansu zawodowego. Szeroko dostępne są także różnorodne kursy i szkolenia wewnętrzne oraz zewnętrzne.

Ryzyko związane z istotnymi postępowaniami sądowymi

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

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

10. Znaczące umowy zawarte przez Grupę Kapitałową Mediatel w okresie sprawozdawczym

Znaczące umowy zawarte przez Spółki należące do Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym zostały opisane w pkt. 4.

11. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Mediatel

Podmiotem dominującym Mediatel SA jest spółka Rasting Limited z siedzibą na Cyprze, posiadająca 56,20% akcji, co uprawnia do tytułu samo głosów na WZA. Jednym ze współników spółki Rasting Limited jest pan Mirosław Janisiewicz, który posiada 50 % udziałów i jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Mediatel.

Mediatel SA jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Mediatel SA, która funkcjonuje od lutego 2008. 18 lutego 2008 r. Mediatel SA nabył 100% udziałów spółki Mediatel 4B, które zostały sfinansowane w wyniku emisji 300.000 akcji serii F, ze środków własnych oraz z środków pochodzących z zaciągniętych pożyczek. W zamian za wkład niepieniężny w postaci 30% udziałów w Elterix Holding Sp. z o.o. Spółka wyemitowała 1.385.500 akcji imiennych Serii G. Po rejestracji w dniu 20 czerwca 2008 r. połączenia Mediatel SA z Elterix Holding Sp. z o.o. Emitent stał się jednostką dominującą wobec Elterix SA, w której posiadał na dzień 30 czerwca 2008 r. udział stanowiący 99,16% kapitału zakładowego. Poprzez Elterix SA jednostkami pośrednio zależnymi od Mediatel SA są spółki Concept-T Sp. z o.o. oraz MK Management Sp. z o.o., w których Elterix SA posiada 100 % udziałów. W ramach połączenia Spółka wydała udziałowcom Elterix Holding Sp. z o.o. 3.921.715 akcji na serii H.

Udział Mediatel w kapitale spółek powiązanych jest równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów.

Znaczącymi akcjonariuszami Mediatel SA, których liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu przekracza próg 5% są: spółka Rasting Limited, która kontroluje pakiet 56,20% akcji, Zbigniew Kazimierczak posiadający 6,67 % akcji Mediatel SA, Porozumienie akcjonariuszy - 8,10% akcji w tym Maciej Gawęda posiada 5,90 % akcji Spółki, oraz BBI Capital NFI SA posiadający 6,61% akcji Mediatel SA.

Na dzień 30.06.2008 r. Spółka jest również podmiotem dominującym dla spółek Elterix SA, Concept-T Sp. z o.o. oraz Mediatel 4B w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 1 lit. d) KSH z uwagi na członkostwo p. Marcina Kubita (prezesa Zarządu Mediatel SA), p. Jacka Niedziałowskiego (członka zarządu Mediatel SA), p. Marka Nowakowskiego (członka zarządu Mediatel SA) oraz p. Jerzego Ceglińskiego (członka zarządu Mediatel SA) w zarządzie i radzie nadzorczej spółki Elterix SA, z uwagi na członkostwo p. Jacka Niedziałowskiego w jednoosobowym zarządzie spółki Concept-T Sp. z o.o. oraz z uwagi na członkostwo p. Marcina Kubita (prezesa Zarządu Mediatel SA) oraz p. Jerzego Ceglińskiego (członka zarządu Mediatel SA) w zarządzie Mediatel 4B sp. z. o.o.

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W bieżącym okresie sprawozdawczym Emitent oraz jednostki zależne zawarły transakcje z podmiotami powiązanymi, o łącznej wartości przekraczającej wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro, które nie były transakcjami typowymi i rutynowymi zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi.

W bieżącym okresie sprawozdawczym przed dniem zaistnienia powiązania spółki Elterix SA oraz Concept-T Sp. z o.o. udzieliły Mediatel SA pożyczek. Szczegóły na ich temat można znaleźć w pkt 14 niniejszego sprawozdania zarządu z działalności GK Mediatel.

Przejęcie wierzytelności

W dniu 10 kwietnia 2008 r. nastąpiło przejęcie wierzytelności wobec Mediatel 4B przysługujących Telekom Austria Beteiligungen GmbH w kwocie 3.000.000 zł w zamian za co spółka pod firmą Weiss-Tessbach

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Ges.m.b.H. z siedzibą w Wiedniu wskazana przez Telekom Austria Beteiligungen GmbH z siedzibą w Wiedniu, objęła 300.000 akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 0,20 zł wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu z dnia 10 marca 2008 roku. W wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel SA w dniu 23 kwietnia 2008 r. Weiss-Tessbach Ges.m.b.H. z siedzibą w Wiedniu skutecznie objęła 300.000 akcji imiennych serii F.

W dniu 20 czerwca 2008 r. w wyniku połączenia spółki Mediatel SA z Elterix Holding Sp. z o.o., ustał byt prawny Elterix Holding Sp. z o.o., a spółka ta została wykreślona z rejestru przedsiębiorców. Zgodnie z przepisami KSH oraz z zastrzeżeniem przepisów szczególnych, co do zasady w dniu Połączenia Mediatel SA, jako Spółka Przejmująca, wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Elterix Holding Sp. z o.o., jako Spółki Przejętej. Mediatel SA jako następca prawny Elterix Holding Sp. z o.o. stał się wierzycielem Elterix SA na łączną kwotę 10.604,2 tys. PLN powiększoną o należne odsetki. Zgodnie z warunkami Porozumienia zawartego pomiędzy Elterix Holding Sp. z o.o. a Elterix SA z dnia 19.06.2006 r., Elterix SA powinien spłacić kwotę pożyczkę wraz z odsetkami w łącznej wysokości 5.918,1 tys. PLN do dnia 30.06.2008 r.

Zarząd rozpoczął się proces restrukturyzacji wzajemnego zadłużenia spółek w Grupie Kapitałowej Mediatel.

Spółki Mediatel SA, Mediatel 4B, Elterix SA oraz Concept-T Sp. z o.o. są operatorami telekomunikacyjnymi i w toku prowadzonej działalności operacyjnej świadczą sobie wzajemnie usługi. Transakcje zakupu i sprzedaży były realizowane w ramach statutowej działalności spółek z Grupy Kapitałowej Mediatel SA.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi od momentu zaistnienia powiązania w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku:

Stan na 30.06.2008

Otrzymane długoterminowe pożyczki:	2 772,87
Concept-T	45,85
Elterix	2 727,02
Należności krótkoterminowe pozostałe od:	49 699,68
Elterix	16 202,68
Mediatel 4B	33 497,00
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe do:	0,00
Elterix	0,00
Otrzymane krótkoterminowe pożyczki:	3 834,61
Concept-T	1 642,61
Elterix	2 192,00
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług od:	1 867,73
Concept-T	368,92
Elterix	881,28
Mediatel 4B	617,53
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług do:	118,50
Concept-T	10,00
Elterix	108,50

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

W okresie w którym następowało tworzenie grupy kapitałowej na dzień 30 czerwca 2008 r., miały miejsce następujące transakcje Spółki z jednostkami zależnymi:

- sprzedaż i zakup usług telekomunikacyjnych,
- dzierżawa elementów sieci telekomunikacyjnych,
- sprzedaż innych usług (wynajem powierzchni,) doradztwo techniczne,
- sprzedaż towarów,
- udzielone/otrzymane pożyczki.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług od jednostek powiązanych:	914,00
Concept-T	90,00
Elterix	45,00
Mediatel 4B	779,00
Koszty sprzedanych produktów i usług do jednostek powiązanych:	17,00
Elterix	12,00
Concept-T	5,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów od jednostek powiązanych:	17,00
Elterix	17,00
Koszty sprzedanych towarów i materiałów do jednostek powiązanych:	0,00
Concept-T	
Elterix	
Przychody finansowe - odsetki do jednostek powiązanych:	574,00
Elterix	24,00
Mediatel 4B	550,00
Koszty finansowe - odsetki do jednostek powiązanych:	184,00
Concept-T	77,00
Elterix	107,00

13. Zaciągnięte kredyty, umowy pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz udzielone poręczenia i gwarancje

Zabezpieczenie wynikające ze spłaty zobowiązań w stosunku do MNI Mobile SA

W dniu 12 czerwca 2008 r. Zarząd Mediatel złożył weksel in blanco do dyspozycji MNI Mobile SA, który w razie niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z dnia 5 lutego 2008 r. zawartej pomiędzy MNI

Grupa Kapitałowa Mediateł SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Mobile SA a Mediateł SA może być zrealizowany do kwoty 450 tys. PLN wraz z odsetkami.

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności, w dniu 25 sierpnia 2008 r. Zarząd Mediateł złożył weksel in blanco do dyspozycji MNI Mobile SA, który w razie niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z dnia 05 lutego 2008 r. zawartej pomiędzy MNI Mobile SA a Mediateł może być zrealizowany do kwoty 362 tys. PLN wraz z odsetkami.

Umowa kredytowa zawarta w dniu 27 marca 2008 r. z BRE BANK SA

Na podstawie Umowy BRE Bank SA udzielił Mediateł SA (Kredytobiorca) złotowego kredytu inwestycyjnego w wysokości 6.000.000 zł na refinansowanie kosztów zakupu udziałów w spółce Mediateł 4B Sp. z o.o. Spłata kredytu ma nastąpić w 36 ratach do dnia 29 lipca 2011 roku. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

14. Udzielone pożyczki, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielone poręczenia i gwarancje jednostkom powiązanym.

Umowa pożyczki zawarta w dniu 18 lutego 2008 r. z Concept – T Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Elterix SA z siedzibą w Gdyni

Na podstawie Umowy Elterix SA (Pożyczkodawca I) udzielił Mediateł SA (Pożyczkobiorca) pożyczki w wysokości 2.640.425,50 zł (Pożyczka I), zaś Concept – T Sp. z o.o. (Pożyczkodawca II) udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w wysokości 1.061.792,60 zł (Pożyczka II). Pożyczkobiorca zobowiązany jest do spłaty Pożyczki I i Pożyczki II w terminie do dnia 31 grudnia 2009 r. Umowa pożyczki o łącznej kwocie 3.702 tys. zł zabezpieczona została zastawem rejestrowym na 102 udziałach w kapitale zakładowym spółki Mediateł 4B stanowiących 51% jej kapitału zakładowego na rzecz Elterix SA oraz spółki Concept-T Sp. z o.o. Postanowienie o rejestracji przez sąd zastawu rejestrowego na łącznie 102 udziałach w kapitale zakładowym Mediateł 4B zostało wydane w dniu 25 marca 2008 roku. Umowa pożyczki została zawarta dla potrzeb związanych ze sfinansowaniem nabycia 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą Mediateł 4B oraz nabycia wierzytelności wobec Mediateł 4B. w wysokości 32.946.727,37 zł przysługujących spółce Telekom Austria Beteiligungen GmbH.

Umowa pożyczki zawarta w dniu 14 marca 2008 r. z Concept – T Sp. z o.o.

Na podstawie Umowy Concept – T Sp. z o.o. (Pożyczkodawca) udzielił Mediateł SA (Pożyczkobiorca) pożyczki w wysokości 1.600.000 zł. Umowa pożyczki zaciągnięta została z przeznaczeniem na finansowanie nabycia wybranych składników przedsiębiorstwa spółki Premium Internet SA zgodnie z umową sprzedaży wybranych składników przedsiębiorstwa spółki Premium Internet SA zawartej w dniu 5 marca 2008 r. a częściowo na pokrycie ceny sprzedaży netto, określonej w umowie sprzedaży centrali Lucent 5ESSP zawartej w dniu 5 marca 2008 r. przez Pożyczkobiorcę z Netia SA. Na dzień 30.06.2008 r. powyższa pożyczka nie została spłacona. Zabezpieczeniem umowy pożyczki jest zastaw rejestrowy na 41 udziałach w kapitale zakładowym Mediateł 4B, reprezentujących 20,5% kapitału zakładowego tej spółki. Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących Pożyczkobiorcy w stosunku do spółki Mediateł 4B wygasł na podstawie aneksu z dnia 4 września 2008 roku do umowy pożyczki.

Pożyczkobiorca zobowiązany jest do spłaty pożyczki tj. do zwrotu na rzecz Pożyczkodawcy kwoty równej przekazanej przez niego pożyczce w terminie do dnia 13 marca 2009 r.

Umowa pożyczki zawarta w dniu 17 marca 2008 r. z Elterix SA

Na podstawie Umowy Elterix SA (Pożyczkodawca) udzielił Mediateł SA (Pożyczkobiorca) pożyczki w wysokości 650.000 zł. Umowa pożyczki zaciągnięta została z przeznaczeniem na finansowanie nabycia wybranych składników przedsiębiorstwa spółki Premium Internet SA zgodnie z umową sprzedaży wybranych składników przedsiębiorstwa spółki Premium Internet SA zawartej w dniu 5 marca 2008 r. a częściowo na pokrycie ceny sprzedaży netto, określonej w umowie sprzedaży centrali Lucent 5ESSP zawartej w dniu 5 marca 2008 r. przez Pożyczkobiorcę z Netia SA. Na dzień 30.06.2008 r. powyższa pożyczka nie została spłacona. Zabezpieczeniem umowy pożyczki jest zastaw rejestrowy na 17 udziałach w kapitale zakładowym Mediateł 4B Sp. z o.o., reprezentujących 8,5% kapitału zakładowego tej spółki. Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących Pożyczkobiorcy w stosunku do spółki Mediateł 4B wygasł na podstawie aneksu z dnia 4 września 2008 roku do umowy pożyczki. Pożyczkobiorca zobowiązany jest do spłaty

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

pożyczki tj. do zwrotu na rzecz Pożyczkodawcy kwoty równej przekazanej przez niego pożyczce w terminie do dnia 16 marca 2009 r.

15. Emisja akcji w okresie objętym raportem i opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z tej emisji

Opis wykorzystania przez Mediatel wpływów z emisji serii E

Ze środków pozyskanych z emisji akcji serii E w 2004 r. w wysokości 7.250 tys. zł wydawanych zgodnie z preliminarem opublikowanym w prospekcie emisyjnym akcji serii E, zmienionym uchwałami Zarządu publikowanymi w raportach bieżących, na dzień 30.06.2008 r. dotychczasowe nakłady na całkowitą realizację poszczególnych celów emisji serii E wyniosły 6.650 tys. zł. Pozostała część środków uzyskanych z emisji w wysokości 600 tys. złotych, którą Zarząd Mediatel SA zamierzał wykorzystać na uruchomienie dostępu do usług pre-paid na obszarze całej Polski – została przeznaczona na kapitał obrotowy Spółki. Realizacja ww. celu emisji serii E stała się bezcelowa, z uwagi na fakt, iż usługi pre-paid posiada w ofercie spółka Elterix SA, która stała się spółką zależną od Mediatel w wyniku połączenia Mediatel SA z Elterix Holding Sp. z o.o.

Emisja akcji serii F i G w jednostce dominującej:

10 marca 2008 roku Zarząd Spółki Mediatel SA podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z kwoty 607.060 zł do kwoty 944.160 zł, to jest o kwotę 337.100 zł w drodze emisji z , z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, 300.000 akcji imiennych Serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda, po cenie emisyjnej 10 zł oraz 1.385.500 akcji imiennych Serii G o wartości nominalnej 0,20 każda, po cenie emisyjnej 12 zł.

Akcje imienne serii F zaoferowane zostały w drodze subskrypcji prywatnej spółce Weiss-Tessbach Ges.m.b.H. z siedzibą w Wiedniu, która została wskazana przez Telekom Austria Beteiligungen GmbH z siedzibą w Wiedniu zgodnie z umową nabycia 100% udziałów w Mediatel 4B Sp. z o.o. z dn. 18.02.2008 r. Spółka Weiss-Tessbach Ges.m.b.H. objęła 300.000 akcji imiennych serii F w dniu 10 kwietnia 2008 r. Emisja akcji serii F jest elementem realizacji transakcji zakupu firmy Mediatel 4B Sp. z o.o.

Akcje serii G zaoferowane zostały w drodze subskrypcji prywatnej udziałowcom Elterix Holding Sp. z o.o.. w zamian za wkład niepieniężny w postaci 30% udziałów w Elterix Holding Sp. z o.o. Emisja akcji serii G skierowana do udziałowców spółki Elterix Holding Sp. z o.o. została przeprowadzona w celu umożliwienia wcześniejszej integracji operacyjnej spółek w związku z planowanym połączeniem Mediatel SA i Elterix Holding Sp. z o.o. oraz zaangażowania na poziomie korporacyjnym.

31 marca zawarte zostały ze spółką Rasting Limited z siedzibą w Nikozji, spółką Titona Limited z siedzibą w Nikozji oraz z Panią Edytą Słomską umowy objęcia akcji serii G Spółki - wyemitowanych na podstawie Uchwały Zarządu Mediatel SA nr 3 z 10 marca 2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w roku 2008.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Mediatel SA z dnia 11 kwietnia 2008 roku zostały podjęte uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA w Warszawie umowy, której przedmiotem będzie rejestracja w depozycie papierów wartościowych akcji nowych emisji serii F, G i H będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializację akcji nowej emisji, oraz do podjęcia działań celem ubiegania się o dopuszczenie akcji nowych emisji serii F, G i H do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji.

23 kwietnia 2008 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Mediatel SA w granicach kapitału docelowego z kwoty 607.060 zł do kwoty 944.160 zł, to jest o kwotę 337.100 zł w drodze emisji akcji imiennych Serii F oraz akcji imiennych Serii G.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel SA z dnia 24 czerwca 2008 roku podjęło uchwałę w sprawie zamiany 300.000 akcji zwykłych imiennych oznaczonych jako seria F oraz 1.385.500 akcji zwykłych imiennych, oznaczonych jako seria G na akcje na okaziciela. Zmiany w Statucie Spółki zgodnie z powyższą uchwałą zostały zarejestrowane w dniu 8 lipca 2008 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS.

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Emisja akcji serii H w jednostce dominującej

W dniu 26 maja 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie połączenia Mediatel ze spółką Elterix Holding Sp. z o.o. na warunkach określonych w Planie Połączenia z dnia 31 marca 2008 r. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez nową emisję 3.921.715 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Połączenie spółek zostało dokonane w sposób określony w art. 492 §1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W dniu 20 czerwca 2008 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy zarejestrował połączenie Mediatel SA ze spółką Elterix Holding Sp. z o.o. W związku z rejestracją połączenia zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 784.343,00 zł w drodze emisji 3.921.715 akcji na okaziciela serii H, które Spółka wydała wspólnikom Elterix Holding Sp. z o.o. tj. spółce Rasting Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr.

16. Prognozy wyników

W raporcie bieżącym nr 17/2008 z dnia 6 marca 2008 r. Zarząd Mediatel SA przedstawił prognozę skonsolidowanego wyniku finansowego na 2008 rok.

	<u>rok 2008</u>
	PLN
Wartość sprzedaży usług	175 000
EBITDA	17 100
Wydatki na inwestycje	5 000

Zarząd Mediatel sporządzając poniższe dane miał na uwadze następujące czynniki::

- konsolidację sprawozdań finansowych spółki Mediatel 4B począwszy od dnia 1 marca 2008 r. w 100%,
- konsolidację sprawozdań finansowych firm wchodzących w skład Grupy Eletrix (Elterix SA oraz Concept-T) począwszy od dnia 1 czerwca 2008 r. w 100%,
- wzrost wyników poprzez wykorzystanie pozyskanych składników Premium Internet SA począwszy od 1 maja 2008 r. w 100%,
- wzrost liczby klientów biznesowych,
- konsumpcję synergii administracyjno-organizacyjnych oraz infrastrukturalnych w wyniku przejęcia Mediatel 4B Sp. z o.o. (dawniej eTel Polska Sp. z o.o.), wybranych składników Premium Internet SA, spółek wchodzących w skład Grupy Elterix,
- wejście na rynek usług dla klientów detalicznych.

Prognoza uzyskania powyższych wyników finansowych przez Grupę Kapitałową Mediatel SA opiera się na analizie wyników uzyskanych w roku 2007 przez spółki biorące udział w konsolidacji oraz na podstawie analizy strony przychodowej i kosztowej będącej podstawą do przygotowania niniejszej prognozy.

Prognoza zakłada utrzymanie realizowanych cen sprzedaży oraz stóp procentowych i kursów walut na obecnym poziomie.

W oparciu o wyniki za pierwsze półrocze 2008 r. oraz analizę czynników mających lub mogących mieć wpływ na wynik finansowy, na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności Zarząd Mediatel SA podtrzymuje realizację prognozy skonsolidowanego wyniku finansowego Mediatel SA na rok 2008.

Grupa Kapitałowa Mediateł SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

17. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej oraz analiza głównych pozycji bilansowych

Wyniki finansowe

Poniższe zestawienie przedstawia wartość oraz strukturę przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy w I półroczu 2008 i I półroczu 2007 w tys. zł podziane na rodzaje działalności:

	okres do 30 czerwca 2008 r.	okres do 30 czerwca 2007 r.
	PLN	PLN
Sprzedaż hurtowa	52 627	20 788
Sprzedaż w rynku biznes	9 393	1 260
Sprzedaż do klientów indywidualnych	41	39
Pre-paid	5	-
	62 066	22 087

W pierwszym półroczu 2008 obserwujemy kontynuację wzrostu przychodów Spółki, w porównaniu z pierwszym półroczem 2007 roku wzrost przychodów wyniósł 281%.

Na wysokość przychodów wpływ miały m. in. następujące czynniki:

- wzrost sprzedaży usług hurtowej terminacji połączeń telefonicznych,
- pełna realizacja sprzedaży do zwiększonej bazy klientów hurtowych (w I kwartale baza klientów hurtowych zwiększyła się z 20 do ponad 45 w wyniku wzrostu organicznego oraz do ponad 100 w wyniku transakcji z Premium Internet SA),
- przejęcie wydzielonych aktywów Premium Internet SA co wpłynęło na wzrost przychodów w sektorze operatorów,
- pełna realizacja przejęcia Mediateł 4B, które wpłynęło na wzrost przychodów w sektorze klientów biznesowych.

Szczegółowe poniesione koszty wg rodzaju w okresie na 30 czerwca 2008 r. na 30 czerwca 2007 r. przedstawia poniższa tabela:

	okres do 30 czerwca 2008 r.	okres do 30 czerwca 2007 r.
	PLN	PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	(1 357)	(470)
Usługi obce	(53 279)	(21 134)
Materiały i energia	(336)	(73)
Podatki i opłaty	(170)	(70)
Koszty osobowe	(3 727)	(651)
Ubezpieczenia społeczne	(586)	(114)
Czynsz Biura	(731)	(138)
Doradztwo	(809)	(459)
Pozostałe koszty	(1 053)	(200)
Wartość sprzedanych materiałów	(12)	(5)
Razem	(62 059)	(23 314)
koszt własny sprzedaży	(55 019)	(21 765)
koszt ogólnego zarządu	(4 788)	(1 215)
koszt sprzedaży	(2 252)	(334)
	(62 059)	(23 314)

Grupa Kapitałowa Mediateł SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Koszty w pierwszym półroczu 2008 w relacji do pierwszego półrocza 2007 roku wzrosły o 266%, w wyniku nabycia spółki Mediateł 4B, wydzielonej działalności Premium Internet oraz pozostałych spółek należących do Grupy Elterix Sp. z o.o.. Znaczący wzrost kosztów to koszty związane z działalnością operacyjną Grupy: kosztem terminacji ruchu telefonicznego do sieci zewnętrznych oraz kosztami związanymi z administracją i utrzymaniem infrastruktury telekomunikacyjnej.

Znaczny udział usług obcych w kosztach wg rodzaju wiąże się ze specyfiką działalności Grupy i branży telekomunikacyjnej.

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Struktura aktywów oraz pasywów na dzień 30 czerwca 2008 r. uległa znaczącym zmianom w stosunku do sytuacji na koniec I półrocza 2007, jest to wynikiem transakcji nabycia nowych spółek. Spadł udział kapitału własnego w strukturze pasywów z 47,35% na dzień 30 czerwca 2007 r. do 33,61% na dzień 30 czerwca 2008 r.

	<u>30 czerwca 2008 r.</u>	<u>30 czerwca 2007 r.</u>
	PLN	PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	20 891	3 816
Wartości niematerialne	5 111	977
Wartość firmy	6 454	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	965	84
Należności handlowe oraz pozostałe należności	42	0
Inne aktywa finansowe	32	0
Aktywa trwałe	33 495	4 877

Na dzień 30 czerwca 2008 r. i 30 czerwca 2007 r. wartość aktywów trwałych wynosiła odpowiednio 33 495 PLN i 4 877 tys. PLN.

Wzrost aktywów trwałych jest związany z nabyciem spółek Grupy oraz wydzielonej działalności Premium Internet SA

	<u>30 czerwca 2008 r.</u>	<u>30 czerwca 2007 r.</u>
	PLN	PLN
Zapasy	548	9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	44 466	8 106
Inne aktywa finansowe	2 292	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 254	6 683
Aktywa obrotowe	49 560	14 798

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem na dzień 30 czerwca 2008 r. i 30 czerwca 2007 r. wyniósł odpowiednio 60% do 75%, a ich wartość odpowiednio 49 560 tys. PLN do 14 798 tys. PLN. Zwiększenie wartości aktywów obrotowych jest związany głównie z rozwojem Grupy oraz ze zmianą struktury należności.

Grupa Kapitałowa Mediateł SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	<u>30 czerwca 2008 r.</u>	<u>30 czerwca 2007 r.</u>
	PLN	PLN
Kapitał podstawowy	1 729	607
Kapitał zapasowy	30 601	11 438
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(6 306)	(1 686)
Zysk netto okresu obrotowego	1 894	(1 041)
Kapitał własny	27 918	9 318

	<u>30 czerwca 2008 r.</u>	<u>30 czerwca 2007 r.</u>
	PLN	PLN
Pożyczki i kredyty bankowe	3 996	37
Rezerwy długoterminowe	0	1 054
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	525	0
Zobowiązanie długoterminowe	4 521	1 091

Grupa finansuje swoją działalność za pomocą kapitału własnego oraz zobowiązań długo i krótkoterminowych. Wzrost kapitału własnego jest związany z emisją akcji (dokładnie opisany w punkcie 4). Natomiast wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytu jest związany z nabyciem spółek w okresie sprawozdawczym (dokładnie opisana w punkcie 13).

	<u>30 czerwca 2008 r.</u>	<u>30 czerwca 2007 r.</u>
	PLN	PLN
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	39 530	9 226
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	423	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5 113	0
Rezerwy krótkoterminowe	5 550	0
Inne rozliczenia międzyokresowe		40
Zobowiązania krótkoterminowe	50 616	9 266

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 30 czerwca 2008 r. wyniosły 50.616 tys.. Wzrost w stosunku do 30 czerwca 2007 r. jest rezultatem znaczącego zwiększenia działalności Grupy, wysokością zobowiązań inwestycyjnych z tytułu zakupu wydzielonej działalności Premium Internet. Natomiast wzrost rezerw krótkoterminowych jest efektem rozliczenia z Telekomunikacją Polską, zakwalifikowana jako rezerwa krótkoterminowa.

Przy zarządzaniu zasobami finansowymi niezbędną jest analiza podstawowych wskaźników: rentowności, płynności i zadłużenia.

Rentowność Grupy Kapitałowej Mediateł

	<u>okres do</u> <u>30 czerwca 2008 r.</u>	<u>okres do</u> <u>30 czerwca 2007 r.</u>
ROE	6,78	-11,17
ROA	2,28	-5,29
Stopa rentowności sprzedaży	3,05	-4,71
Marża brutto ze sprzedaży	11,37	1,46
Stopa rentowności operacyjnej	4,03	-5,04

Grupa Kapitałowa Mediateł SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Przeprowadzony w pierwszej połowie roku proces konsolidacji spółek przyczynił się do znaczącego poprawienia się wszystkich wskaźników rentowności za 6 miesięcy 2008 r., zarówno finansowych jak i majątkowych, jak również działania zarządu zmierzające do optymalizacji kosztów sprzedaży i kosztów bezpośrednich związanych z działalnością spółek.

Zadłużenie Grupy Mediateł

Analiza zadłużenia Grupy Mediateł wygląda następująco:

	okres do 30 czerwca 2008 r.	okres do 30 czerwca 2008 r.
Stopa zadłużenia	66%	52%
Udział kapitału własnego w finansowanych aktywach	34%	47%
Wskaźnik zobowiązań do kapitału	181%	99%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi	83%	191%

Nie występują zagrożenia co do zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań przez Mediateł SA zgodnie z harmonogramem.

Zabezpieczone finansowanie oraz środki generowane z działalności operacyjnej stanowią pokrycie finansowe dla planowanych wydatków inwestycyjnych oraz zapadającego zadłużenia. Wysoka wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia jest charakterystyczna dla branży telekomunikacyjnej.

Ocena płynności finansowej

Analizę płynności finansowej przeprowadzono na podstawie trzech wskaźników, zaprezentowanych poniżej:

	okres do 30 czerwca 2008 r.	okres do 30 czerwca 2007 r.
Wskaźnik bieżącej płynności	0,97	1,59
Wskaźnik szybki	0,97	1,60
Wskaźnik natychmiastowy	0,04	0,72

W analizowanym okresie nastąpiło zmniejszenie wskaźnika bieżącej i szybkiej płynności Grupy Mediateł. Wyniki zmian wskaźników płynności są efektem niższego wzrostu majątku obrotowego względem wzrostu zobowiązań.

Na obniżony poziom wskaźników płynności w pierwszym półroczu 2008 r., w stosunku do pierwszego półrocza 2007 r. mają wpływ min. czynniki: rozłożenie na raty zobowiązania z tytułu zakupu wydzielonej działalności Premium Internet, które to Zarząd planuje pokryć z bieżącej działalności operacyjnej, oraz rozpoznanie w zobowiązaniach krótkoterminowych rezerwy na rozliczenia z Telekomunikacją Polską SA.

Wskaźnika bieżącej płynności po eliminacji ww. jednorazowych zdarzeń wynosi 1,16, a wskaźnik szybki 1,15.

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

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

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Mediatel SA i jego grupą kapitałową

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian w podstawowych zasadach zarządzania.

20. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Mediatel SA w ciągu ostatniego roku obrotowego

Na dzień 30 czerwca 2008 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 30 września 2008 r. skład Zarządu przedstawia się w sposób następujący:

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

Zmiany w składzie osób zarządzających w okresie sprawozdawczym:

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

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

Na dzień 30 czerwca 2008 roku skład Rady Nadzorczej przedstawia się w sposób następujący:

Zbigniew Kazimierczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Miroslaw Janisiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Łolik – Członek Rady Nadzorczej,
Phil O'Connor – Członek Rady Nadzorczej,
Rafał Ciećwierz – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie osób nadzorujących w okresie sprawozdawczym:

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

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

W dniu 20 czerwca 2008 r. Pan Wojciech Gawęda złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Mediatel SA oraz Sekretarza Rady z dniem 23 czerwca 2008 r.

W dniu 23 czerwca 2008 r. Pan Rafał Ciećwierz złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Mediatel SA ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2008 r.

Grupa Kapitałowa Mediateł SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

W związku ze złożonymi rezygnacjami przez Pana Wojciecha Gawędę oraz Pana Rafała Ćiećwierza Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 24 czerwca 2008 roku podjęło uchwałę w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Spółki ww. członków. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie powołania:

- Pana Mirosława Janisiewicza z dniem 24 czerwca 2008 r. do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej i powierzono mu funkcję Sekretarza,
- Pana Dawida Sukacza z dniem 1 lipca 2008 r. do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

21. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Powoływanie i odwoływanie

Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków. Prezesa Zarządu oraz na jego wniosek pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Kadencja pierwszego Zarządu trwa dwa lata, a pozostałych 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.

Uprawnienia osób zarządzających

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prowadzenie bieżących spraw Spółki. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa do kompetencji innych organów Spółki należą do kompetencji 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.

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. Członkowie Zarządu podejmują decyzje w zakresie powierzonych im zagadnień, w sprawach nie zastrzeżonych do właściwości Zarządu lub Prezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu i prokurent działający łącznie. Do składania oświadczeń oraz do podpisywania w imieniu Spółki uprawnione są ponadto osoby działające na podstawie pełnomocnictw udzielonych przez Zarząd.

Statut Spółki Mediateł w § 7a stanowi, iż Zarząd jest upoważniony, w okresie do dnia 31 stycznia 2009 r., do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 455.295,00 zł. 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 może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne. Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych. Upoważnienie to nie obejmuje uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki. Zarząd może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru) dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały podjętej przy obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, przy braku głosów przeciwnych uchwale.

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

W dniu 10 marca 2008 r. Zarząd Mediatel uchwałą nr 3 dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z kwoty 607.060 zł do kwoty 944.160 zł, to jest o kwotę 337.100 zł, w drodze emisji 300.000 akcji zwykłych imiennych serii F o wartości nominalnej 20 gr każda oraz 1.385.500 akcji zwykłych imiennych serii G o wartości nominalnej 20 gr każda. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 23 kwietnia 2008 r. Dnia 24 czerwca 2008 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel uchwałą nr 26 dokonało zamiany 300.000 akcji zwykłych imiennych serii F oraz 1.385.500 akcji zwykłych imiennych serii G na akcje zwykłe na okaziciela. Zamiana została zarejestrowana przez sąd rejestrowy w dniu 8 lipca 2008 r.

W dniu 26 maja 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel uchwałą nr 5/2008 dokonało, w związku z połączeniem ze spółką Elterix Holding Sp. z o.o. (Spółki Przejętej), podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 944.160 zł do kwoty 1.728.503 zł, to jest o kwotę 784.343 zł, w drodze emisji 3.921.715 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 20 gr każda, które Mediatel SA (jako

Spółka Przejmująca) wydała wspólnikowi Spółki Przejętej. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 20 czerwca 2008 r., to jest w dniu wpisania Połączenia do rejestru właściwego według siedziby Mediatel SA jako Spółki Przejmującej. W wyniku Połączenia ustał byt prawny Elterix Holding Sp. z o.o., a spółka ta została wykreślona z rejestru przedsiębiorców. Zgodnie z przepisami KSH oraz z zastrzeżeniem przepisów szczególnych, co do zasady w dniu Połączenia Mediatel SA, jako Spółka Przejmująca, wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Elterix Holding Sp. z o.o., jako Spółki Przejętej.

W dniu 24 lipca 2008 r. Zarząd Mediatel uchwałą nr 4 dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z kwoty 1.728.503 zł do kwoty 1.816.503 zł, to jest o kwotę 88.000 zł, w drodze emisji 440.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 20 gr każda. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 5 września 2008 r.

22. Wszelkie umowy zawarte między Spółką Mediatel a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie;

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

23. Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenia członków Zarządu

Koszty z tytułu wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 r. i 30 czerwca 2007 r. wynosiły odpowiednio 178 tys. PLN i 488 tys. PLN tj.

Marcin Kubit	50 tys. zł
Marek Nowakowski	50 tys. zł
Jerzy Cegliński	50 tys. zł
Jacek Niedziałkowski	24 tys. zł
Kazimierczak Zbigniew	4 tys. zł

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

Koszty z tytułu wynagrodzeń osób nadzorujących w okresie sześciu miesięcy 2008 r. i 30 czerwca 2007 r. wynosiły odpowiednio 28 tys. PLN i 8 tys. PLN tj.

Zbigniew Kazimierczak	13,7 tys. zł
Marcin Łolik	4,9 tys. zł
Phil O'Connor	4,9 tys. zł
Ciećwierz Rafał	2,5 tys. zł
Wojciech Gawęda	1,8 tys. zł

Koszty z tytułu wynagrodzeń osób nadzorujących w okresie od 20 czerwca 2008 r. w spółce Elterix SA wynosiły:

Anna Dembska	- 6,5 tys. zł
Ewa Rutkowska	- 2,0 tys. zł
Krzysztof Wąsowski	- 2,0 tys. zł

24. Akcje Mediatel będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami stan posiadania akcji Mediatel SA przez osoby zarządzające i nadzorujące Mediatel SA na dzień 30 czerwca 2008 r. był następujący.

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Liczba akcji Stan na 30.06.2008 r.	% w kapitale zakładowym odpowiadający % głosów na WZ
Jacek Niedziałkowski	Członek Zarządu	3.730	0,043%
Jerzy Cegliński	Członek Zarządu	1.300	0,015%
Zbigniew Kazimierczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	606.000	7,011%

Na dzień 30.06.2008 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 1.728.503 zł i dzielił się na 8.642.515 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosiła 8.642.515.

Pan Mirosław Janisiewicz na dzień 30 czerwca 2008 r. nie posiadał bezpośrednio akcji Mediatel SA Pan Mirosław Janisiewicz posiada 50% udziałów w spółce Rasting Limited, która to posiadała 5.472.908 akcji Mediatel SA stanowiących 63,33% udziału kapitału zakładowego stanowiący 63,33% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki.

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Liczba akcji Stan na 30.09.2008 r.	% w kapitale zakładowym odpowiadający % głosów na WZ
Jacek Niedziałkowski	Członek Zarządu	3.730	0,041%
Jerzy Cegliński	Członek Zarządu	1.300	0,014%
Zbigniew Kazimierczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	606.000	6,672%

Na dzień 30.09.2008 r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.816.503 zł i dzieli się na 9.082.515 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 9.082.515.

Pan Mirosław Janisiewicz na dzień 30 września 2008 r. nie posiada bezpośrednio akcji Mediatel Pan Mirosław Janisiewicz posiada 50% udziałów w spółce Rasting Limited, która to posiadała 5.104.059 akcji Mediatel SA stanowiących 56,20% udziału kapitału zakładowego stanowiący 56,20% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki.

25. Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Wykaz akcjonariuszy posiadających w dniu 30.06.2008 roku co najmniej 5% liczby głosów	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZ	% w kapitale zakładowym odpowiadający % głosów na WZ
Rasting Limited	5.472.908	63,33 %
Zbigniew Kazimierczak	606.000	7,01 %
Porozumienie Akcjonariuszy	735.700	8,51%
w tym: Maciej Gawęda	535.700	6,20%

Na dzień 30.06.2008 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 1.728.503 zł i dzielił się na 8.642 515 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosiła 8.642.515.

Akcje MediaTel SA były przedmiotem wezwania ogłoszonego przez akcjonariusza Rasting Limited w dniu 11 lipca 2008 r., rozliczonego w dniu 12 sierpnia 2008 r. Wezwanie miało na celu wypełnienie obowiązków wynikających z art. 73 ust. 2 Ustawy, powstałych w wyniku nabycia przez spółkę Rasting Limited łącznie

5.472.908 akcji Mediatel SA stanowiących 63,33% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczby głosów Spółki. W ramach wezwania spółka Rasting Limited nabyła 231.151 akcji zwykłych na okaziciela i osiągnęła 66% ogólnej liczby głosów.

W dniu 3 września 2008 została zawarta umowa sprzedaży, na podstawie której Rasting Limited zbył 600.000 akcji na okaziciela serii H na rzecz BBI Capital NFI SA

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na dzień przekazania raportu półrocznego tj. 30.09.2008 r.	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZ	% w kapitale zakładowym odpowiadający % głosów na WZ
Rasting Limited	5.104.059	56,20%
Zbigniew Kazimierczak	606.000	6,67 %
Porozumienie Akcjonariuszy	735.700	8,10 %
<i>w tym: Maciej Gawęda</i>	<i>535.700</i>	<i>5,90%</i>
BBI Capital NFI SA	600.000	6,61%

Na dzień 30.09.2008 r. kapitał zakładowy spółki wynosi 1.816.503 zł i dzieli się na 9.082.515 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja, ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 9.082.515.

Porozumienie akcjonariuszy zawarte zostało w dniu 9 kwietnia 2004 roku, przedłużone następnie aneksem z dnia 10 kwietnia 2008 roku, z terminem ważności do dnia 9 kwietnia 2011 roku. strony porozumienia nie wykluczają przedłużenia porozumienia na kolejny okres trzech lat. stronami ww. porozumienia są: Maria Gawęda, Maciej Gawęda oraz Wojciech Gawęda.

26. Informacje o znanych Spółce Mediatel umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Umowa sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Mediatel 4B

Umowa sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki eTel Polska Sp. z o.o. (obecnie Mediatel 4B Sp. z o.o.) z dnia 18 lutego 2008 r. pomiędzy Mediatel a Telekom Austria Beteiligungen GmbH. W wyniku tej umowy Mediatel zobowiązał się do emisji akcji Mediatel o wartości 3.000.000,- złotych dla Telekom Austria Beteiligungen GmbH lub podmiotu wskazanemu za wiarygodność w wysokości na dzień podpisania umowy w kwocie 3.000.000,- złotych, z uwzględnieniem:

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

-

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

Na postawie umowy nabycia udziałów w e-Tel Sp. z o.o. (obecnie Mediatel 4B Sp. z o.o.) Weiss-Tessbach GmbH (podmiot wskazany zgodnie z ww. umową przez Telekom Austria Beteiligungen GmbH jako uprawniony do objęcia Akcji serii F Mediatel SA) zobowiązany jest do dnia 30 czerwca 2009 roku nie sprzedawać ani nie rozporządzać w inny sposób posiadanymi przez siebie Akcjami serii F, za wyjątkiem przypadku realizacji przewidzianych w umowie opcji put/call.

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Umowa zakupu wybranych składników przedsiębiorstwa spółki Premium Internet SA

Umowa z dnia 19 marca 2008 r. pomiędzy Mediatel a Premium Internet SA zakupu wybranych składników przedsiębiorstwa spółki Premium Internet SA zawiera następujące warunki:

Opcje:

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

27. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Mediatel

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

28. System kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie istnieją programy akcji pracowniczych.

29. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkie ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Mediatel

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

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

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

30. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

W dniu 1 sierpnia 2008 r. została zawarta umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest: przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Mediatel SA oraz przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel SA za I półrocze 2008, badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Mediatel SA oraz badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel SA za 2008 rok. Umowa zawarta jest na czas wykonania przedmiotu ww. umowy.

Wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz z innych tytułów przedstawia poniższe zestawienie:

Tytuł	2008 w PLN	2007 w PLN
Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Mediatel SA	10.500	8.000
Przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel SA	9.000	
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Mediatel SA	21.000	17.000
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel SA	18.000	
RAZEM	58.500	25.000

Pozostała łączna wysokość wynagrodzenia audytora należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone powyżej:

Tytuł	w PLN
Weryfikacja wpływu transakcji połączenia Mediatel SA z Elterix Holding Sp. z o.o. na sprawozdanie finansowe	2.500
Weryfikacja prognozy za 2008 r. i wydania opinii	8.500

31. Istotne wydarzenia z zaistniałe po dacie 30 czerwca 2008 r., na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności.

Uchwała Zarządu – emisja akcji Serii I

W dniu 24.07.2008 r. (po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Mediatel SA) Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z kwoty 1.728.503,00 zł do kwoty 1.816.503,00 zł, to jest o kwotę 88.000,00 zł w drodze emisji z wyłączeniem prawa poboru 440.000,00 akcji na okaziciela Serii I o wartości nominalnej 0,20 zł każda w zamian za wkład pieniężny. Akcje na okaziciela Serii I zaoferowane zostały w ramach subskrypcji prywatnej spółce pod firmą Premium Internet SA z siedzibą w Warszawie. Emisja akcji serii I jest elementem realizacji umowy zakupu wybranych składników przedsiębiorstwa Premium Internet SA zawartej w dniu 5 marca 2008 r. W dniu 24.07.2008 r. Zarząd Mediatel SA uchylił uchwałę Zarządu z dnia 27.05.2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii I.

Decyzje Prezesa UKE

W 4 sierpnia 2008 r. Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej („UKE”) wydał decyzję nr DRTH-WWM-60600-104/06(62) zmieniającej umowę o połączeniu sieci telekomunikacyjnych pomiędzy Mediatel SA a

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Telekomunikacją Polską SA z dnia 30 sierpnia 2004 r., poprzez dostosowanie jej postanowień do treści decyzji Prezesa UKE z dnia 8 kwietnia 2008 r., znak DRT-WOR-6062-3/06 (138), zatwierdzającej „Ramową ofertę TP o dostępie telekomunikacyjnym w zakresie rozpoczynania połączeń, zakańczania połączeń oraz hurtowego dostępu do sieci” (RIO 2008). Przedmiotowa decyzja rozszerza jednocześnie postanowienia umowy z 30 sierpnia 2004 r. o usługę hurtowego dostępu do sieci telekomunikacyjnej Telekomunikacji Polskiej SA Na mocy tej decyzji Spółka uzyskała możliwość świadczenia abonentom TP SA usługi abonamentu telefonicznego (WLR).

W dniu 5 sierpnia 2008 r. Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej wydał decyzję nr DHRT-WWM-60600-89/07 (37) w sprawie zmiany decyzji z dnia 12 marca 2007 r., znak DRTH-WWM-60600-109/06 (9) poprzez dostosowanie jej postanowień do treści decyzji Prezesa UKE z dnia 8 kwietnia 2008 r., znak DRT-WOR-6062-3/06 (138), zatwierdzającej RIO 2008. Na mocy tej decyzji stawki rozliczeniowe należne z tytułu wymiany ruchu międzysieciowego pomiędzy Mediatel i TP zostały dostosowane do oferty RIO 2008 oraz ustalono definicję usług międzyoperatorskich.

Umowa objęcia akcji Serii I

W dniu 12.08.2008 r. do Spółki wpłynęła podpisana przez Premium Internet SA z siedzibą w Warszawie umowa objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii I zawarta pomiędzy Spółką a Premium Internet SA Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel SA z dnia 24.06.2008 r. podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA w Warszawie umowy, której przedmiotem będzie rejestracja w depozycie papierów wartościowych, akcji nowej emisji serii I będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializację akcji nowej emisji oraz do podjęcia działań celem ubiegania się o dopuszczenie akcji nowej emisji serii I do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji.

Objęcie udziałów w spółce zależnej Elterix SA

W dniu 3 września 2008 r. w ramach subskrypcji prywatnej Spółka objęła 5.925.000 nowych akcji imiennych serii H po cenie emisyjnej odpowiadającej wartości nominalnej i wynoszącej 1 zł każda akcja, tj. o łącznej wartości 5.925.000 zł w spółce Elterix SA. Akcje zostały wyemitowane na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elterix SA z dnia 14 sierpnia 2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 5.925.000 zł to jest z kwoty 20.075.000 zł do kwoty 26.000.000 zł z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy. Wierzytelność spółki Elterix SA z tytułu zapłaty ceny emisyjnej za akcje została rozliczona z wierzytelnością spółki Mediatel SA względem Elterix SA, którą to wierzytelność Spółka przejęła jako następcą prawny Elterix Holding Sp. z o.o. (w wyniku połączenia zarejestrowanego w dniu 20.06.2008 r.). Na dzień publikacji raportu półrocznego podwyższony kapitał Elterix SA nie został zarejestrowany przez Sąd. Mediatel SA posiada 99,16 % udziału w kapitale zakładowym oraz taki sam udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Elterix SA, zaś po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółka będzie posiadała 99,35% udziału w kapitale zakładowym oraz taki sam udział ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Elterix SA.

Objęcie udziałów w spółce zależnej Mediatel 4B Sp. z o.o.

W dniu 4 września 2008 r. spółka Mediatel SA objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej Mediatel 4B Sp. z o.o. (dawniej eTel Polska Sp. z o.o.). Spółka objęła 15.800 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy po cenie emisyjnej w wysokości 1.800 zł za każdy udział. Udziały zostały utworzone na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników spółki Mediatel 4B Sp. z o.o. z dnia 3 września 2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 7.900.000 PLN to jest z kwoty 100.000 zł do kwoty 8.000.000 zł. Nowoutworzone udziały w kapitale zakładowym Mediatel 4B Sp. z o.o., o których mowa powyżej, zostały przeznaczone w całości do objęcia przez jedynego wspólnika spółki Mediatel 4B Sp. z o.o. tj. spółkę Mediatel SA. Nadwyżka ponad wartość nominalną nowoutworzonych udziałów tj. kwota 20.540.000 zł została przeniesiona na kapitał zapasowy Mediatel 4B Sp. z o.o.

Wierzytelność spółki Mediatel 4B Sp. z o.o. z tytułu zapłaty za udziały została rozliczona z wierzytelnością spółki Mediatel SA względem Mediatel 4B Sp. z o.o., którą to wierzytelność Spółka przejęła na podstawie

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Umowy Zakupu Udziałów eTel Polska Sp. z o.o. (obecnie Mediatel 4B Sp. z o.o.) zawartej pomiędzy Mediatel SA i Telekom Austria Beteiligungen GmbH. Podwyższony kapitał Mediatel 4B Sp. z o.o. na dzień publikacji raportu półrocznego nie został zarejestrowany przez Sąd. Mediatel SA posiada obecnie 100 % udziałów w kapitale zakładowym Mediatel 4B Sp. z o.o. oraz taki sam udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników, po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego udział Mediatel SA w kapitale zakładowym oraz udział ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Mediatel 4B Sp. z o.o. nie ulegnie zmianie.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

W dniu 5 września 2008 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 88.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane poprzez emisję 440.000 (czteryście czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Serii I o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Po dokonaniu przedmiotowej rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.816.503 zł i dzieli się na 9.082.515 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja. Ogólna liczba głosów po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 9.082.515.

Emisja obligacji

W dniu 23 września 2008 r. Spółka dokonała w trybie emisji niepublicznej 10 sztuk obligacji imiennych, kuponowych i niezabezpieczonych po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej 200.000 zł każda („Obligacje“). Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 2.000.000 zł. Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków finansowych na działalność inwestycyjną Spółki. Wykup Obligacji nastąpi w dniu 30 czerwca 2009 r. za kwotę równą wartości nominalnej obligacji powiększonej o odsetki. Oprocentowanie obligacji naliczane jest od dnia emisji Obligacji i oparte zostało na warunkach rynkowych, przy czym uiszczony zostanie wraz z wykupem Obligacji. Emitent uprawniony będzie do wykupu Obligacji przed dniem wykupu. 10 sztuk Obligacji imiennych o nominale 200.000 wyemitowanych przez Mediatel SA nabyła w dniu 23 września.2008 r. jednostka pośrednio zależna od Mediatel SA, spółka Concept-T Sp. z o.o. zgodnie z Propozycją Nabycia. Nabycie obligacji nastąpiło w celu zarządzania kapitałem obrotowym w ramach Grupy Kapitałowej.

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 24 września 2008 r. podjęło uchwałę w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Phila O'Connor w związku ze złożoną rezygnacją z funkcji Członka Rady Nadzorczej Mediatel SA z dniem 24 września 2008 roku. Przyczyną rezygnacji Pana Phila O'Connor są obowiązki służbowe.

Powołanie Członków Rady Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel SA w dniu 24 września 2008 roku, powołało do Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję następujące osoby:

1. Piotra Sieluka
2. Zbigniewa Kazimierczaka
3. Mirosława Janisiewicza
4. Marcina Łolika
5. Dawida Sukacza

Grupa Kapitałowa Mediatel SA
SPRAWOZDANIE z DZIAŁALNOŚCI
na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

32. Oświadczenia zarządu

Oświadczenie Zarządu dotyczące przyjętych zasad rachunkowości

Zarząd Mediatel SA oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mediatel SA za I półrocze 2008 oraz dane porównywalne za I półrocze 2007 sporządzone zostało zgodnie z przyjętą w Grupie polityką rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Mediatel SA. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji GK Mediatel SA w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Mediatel SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel SA oraz przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Mediatel SA, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten oraz biegły rewident, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Marcin Kubit
Prezes Zarządu
Mediatel SA

Marek Nowakowski
Członek Zarządu
Mediatel SA

Jacek Niedziałkowski
Członek Zarządu
Mediatel SA

Jerzy Cegliński
Członek Zarządu
Mediatel SA

Warszawa, 30 września 2008 r.