



**Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2008**

Warszawa, 4 listopada 2008 roku

**Grupa Kapitałowa Mediatel SA**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
**na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

## **Spis Treści**

1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej	3
2. Wybrane dane finansowe	5
3. Informacje określone w przepisach	6
4. Ważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność Grupy	7
5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w kwartalnym sprawozdaniu finansowym.	8
6. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	10
7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	10
8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	14
9. Udzielone pożyczki, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielone poręczenia i gwarancje jednostkom powiązаныm	14
10. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	15
11. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki	16
12. Charakterystyka segmentów	16
13. Emisja akcji, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	16
14. Prognozy wyników	17
15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Mediatel S.A. i jego grupą kapitałową	18
16. Informacja o członkach organów zarządzających i nadzorujących	18
17. Akcje Mediatel S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	18
18. Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki	19
19. Istotne wydarzenia, które miały miejsce w okresie po zakończeniu III kwartału 2008 do dnia przekazania raportu	20

**Grupa Kapitałowa Mediatel SA**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
**na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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: 8.000.000 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**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
**na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 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. 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 niestotność transakcji.

*Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mediatel w okresie od 01 lipca 2008 r. do 30 września 2008 r.:*

*Umowa objęcia akcji w spółce zależnej Elterix S.A. – emisja akcji serii H w jednostce zależnej*

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 S.A. Akcje zostały wyemitowane na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elterix S.A. z dnia 14 sierpnia 2008 r. w sprawie podwyższenia

**Grupa Kapitałowa Mediatel SA**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
**na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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. Do dnia publikacji raportu kwartalnego sąd rejestrowy nie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Elterix S.A.

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

W dniu 4 września 2008 r. spółka Mediatel S.A. objęła 15.800 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy po cenie emisyjnej w wysokości 1.800 zł za każdy udział w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej Mediatel 4B Sp. z o.o. 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. zostały przeznaczone w całości do objęcia przez jedynego wspólnika spółki Mediatel 4B Sp. z o.o. tj. spółkę Mediatel S.A. Nadwyżka ponad wartość nominalną nowoutworzonych udziałów tj. kwota 20.540.000 zł została przeniesiona na kapitał zapasowy Mediatel 4B Sp. z o.o. Wpis o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel 4B Sp. z o.o. został dokonany przez sąd w dniu 23 października 2008 r. 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 uległ zmianie. W związku z powyższym Mediatel S.A. posiada 16.000 udziałów Mediatel 4B Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego Mediatel 4B Sp. z o.o. oraz uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

## **2. Wybrane dane finansowe**

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

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone po kursie 3,4247 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 września 2008 r.). Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu zostały przeliczone po kursie 3,4083 złotych za 1 euro (kurs NBP z dnia 30 września 2008 r.).

**Grupa Kapitałowa Mediateł SA**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	112 821	32 943	36 748	9 591
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 241	3 282	(1 102)	(288)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 049	3 226	(956)	(249)
Zysk (strata) netto	7 459	2 178	(970)	(253)
<b>Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 689	3 413	(3 433)	(896)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 029)	(300)	(897)	(234)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(2 006)	(586)	(10)	(3)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 449	423	(4 340)	(1 133)
<b>Skonsolidowany bilans</b>				
Aktywa, razem	94 307	27 670	17 982	4 760
Zobowiązania długoterminowe	2 903	852	1 186	314
Zobowiązania krótkoterminowe	53 543	15 710	7 407	1 961
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy emitenta	37 861	11 108	9 389	2 486
Kapitał podstawowy	1 817	533	607	161
Liczba akcji (w szt.) *	5 520 922	5 520 922	3 035 300	3 035 300
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,35	0,39	(0,32)	(0,08)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,86	2,01	3,09	0,82

\* średnia ważona liczba akcji

### 3. Informacje określone w przepisach

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2008 r. do 30.09.2008 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 III kwartale 2008 r. Spółka koncentrowała się 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.

##### *Rejestracja zmian w Statucie Spółki*

W dniu 8 lipca 2008 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmiany w Statucie Spółki zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24.06.2008 r. 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.

##### *Decyzje Prezesa UKE*

4 sierpnia 2008 r. Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej („UKE”) wydał decyzję nr DRTH-WWM-60600-104/06(62) zmieniającą umowę o połączeniu sieci telekomunikacyjnych pomiędzy Mediatel SA a 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 S.A. Na mocy tej decyzji Spółka uzyskała możliwość świadczenia abonentom TP S.A. 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.

##### *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. Ogólna liczba głosów po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 9.082.515.

##### *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 r. Przyczyną rezygnacji Pana Phila O'Connor są obowiązki służbowe.

##### *Powołanie Członków Rady Nadzorczej*

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel SA w dniu 24 września 2008 r., 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 Mediateł SA**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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

Przychody uzyskane w III kwartale 2008 wyniosły 50.741 tys. złotych i wzrosły w porównaniu z rokiem ubiegłym o 346%, 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 8.740 tys. zł. Całkowita amortyzacja za III kwartał 2008 r. wyniosła 1.358 tys. zł., tak więc EBITDA (zysk operacyjny) wyniósł 10.098 tys. złotych.

Działalność w segmencie operatorskim stanowi obecnie największą część sprzedaży Grupy Kapitałowej Mediateł. W ramach działalności hurtowej sprzedaży usług głosowych do operatorów Mediateł 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 Mediateł SA oferuje możliwość przyjmowania i tranzytowania telekomunikacyjnego ruchu głosowego do sieci stacjonarnych, komórkowych oraz ruchu międzynarodowego. Dzięki rozległej współpracy z operatorami krajowymi i zagranicznymi Mediateł 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 Mediateł SA to w głównej mierze sprzedaż usług telekomunikacyjnych hurtowych, następnie usług głosowych połączeń telekomunikacyjnych, usług komutowanego i stałego dostępu do Internetu oraz usług informatycznych związanych z obsługą sieci Internet. Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki są usługi, w tym przede wszystkim usługi telekomunikacyjne.

Przychody Grupy Mediateł w podziale na rodzaje działalności wyglądają następująco:

	Okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2008 r.	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.	Okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2007 r.	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.
	PLN	PLN	PLN	PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	499	1 017	1	9
Przychody ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych	50 078	111 199	14 360	36 139
Przychody ze sprzedaży usług internetowych	164	605		600
	<b>50 741</b>	<b>112 821</b>	<b>14 361</b>	<b>36 748</b>

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

**Grupa Kapitałowa Mediatel SA**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
**na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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.

Poza tym istotny wpływ na osiągnięte w okresie sprawozdawczym wyniki finansowe miały następujące zdarzenia:

- 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.

Działalność na rynku klientów biznesowych jest prowadzona obecnie głównie w oparciu o spółkę 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 realizowana w oparciu o spółkę Elterix SA oraz Mediatel. W ramach działalności oferowane są usługi telefoniczne, usługi internetowe oraz usługi telefonii IP.

- redukcja kosztów wynikająca z efektów synergii oraz optymalizacji infrastruktury telekomunikacyjnej wchodzącej w skład połączonych Spółek.
- zmiana kursu walut, zarówno EUR jak i USD co negatywnie wpłynęło na wysokość marży z wymiany ruchu.
- wzrost liczby klientów biznesowych.

W wyniku wielu działań znacznie wzrosła rentowność Grupy Kapitałowej Mediatel:

	<b>Okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2008 r.</b>	<b>Okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2007 r.</b>
Stopa rentowności sprzedaży	18%	0%
Marża brutto ze sprzedaży	21%	6%
Stopa rentowności operacyjnej	17%	0%

Przeprowadzony w pierwszym półroczu i kontynuowany w okresie sprawozdawczym proces konsolidacji spółek przyczynił się do znaczącego poprawienia się wskaźników rentowności.

**Wydatki inwestycyjne.** W okresie sprawozdawczym nie poniesiono istotnych wydatków na nowe nakłady inwestycyjne, poza zaplaceniem wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

**Zatrudnienie.** Zatrudnienie na dzień 30 września 2008 roku w Grupie Kapitałowej wynosiło 113 osób w porównaniu do zatrudnienia na dzień 30 września 2007 roku wynoszącego 21 osób.

Zarządowi Spółki nie są znane inne informacje, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Spółki i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

## **6. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W perspektywie roku 2008 Spółka widzi dalsze szanse 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.

Istnieje jednak wiele czynników zarówno o wewnętrznym, jak i zewnętrznym charakterze, które bezpośrednio, bądź pośrednio mogą mieć wpływ na osiągnięte w następnych kwartałach wyniki finansowe:

### 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.

## **7. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

W ramach procesu restrukturyzacji wzajemnego zadłużenia spółek w Grupie Kapitałowej Mediatel zostały zawarte następujące transakcje.

Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Elterix S.A. zawarta w dniu 3 września 2008 r. z Elterix S.A. - została opisana w punkcie 1raportu kwartalnego.

Umowa potrącenia wierzytelności zawarta w dniu 3 września 2008 r. z Elterix S.A.

Na podstawie umowy Strony dokonały potrącenia przysługującej Mediatel S.A. wobec Elterix S.A. wierzytelności w wysokości 5.962.043,39 zł z przysługującą Elterix S.A. wobec Mediatel S.A. wierzytelnością w wysokości 5.925.000 zł z tytułu wkładu na objęcie akcji serii H wyemitowanych przez Elterix S.A. Do dnia publikacji raportu kwartalnego sąd rejestrowy nie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Elterix S.A.

**Grupa Kapitałowa Mediatel SA**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
**na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Umowa potrącenia wierzytelności zawarta w dniu 4 września 2008 r. z Mediatel 4B Sp. z o.o.

Na podstawie umowy Strony dokonały potrącenia przysługującej Mediatel S.A. wobec Mediatel 4B Sp. z o.o. wierzytelności w wysokości 29.946.727,37 zł z przysługującą Mediatel 4B Sp. z o.o. wobec Mediatel S.A. wierzytelnością w wysokości 28.440.000 zł z tytułu wkładu na objęcie 15.800 udziałów w kapitale zakładowym Mediatel 4B Sp. z o.o., podwyższonym na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 2 z dnia 3 września 2008 r. Po dokonaniu potrącenia Mediatel S.A. przysługuje względem Mediatel 4B Sp. z o.o. wierzytelność główna na kwotę 1.506.727,37 zł oraz wierzytelność z tytułu odsetek w wysokości 5,04% rocznie, którą to wierzytelność Mediatel 4B Sp. z o.o. zobowiązała się łącznie zapłacić Mediatel S.A. w terminie do dnia 24 kwietnia 2009 r.

Zniesienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach

W dniu 4 września 2008 r. zostały podpisane aneksy do umów pożyczek z dnia 17 marca 2008 r. zawartych pomiędzy Mediatel S.A. (pożyczkobiorca), a Elterix S.A.(pożyczkodawca) i 14 marca 2008 r. pomiędzy Mediatel (pożyczkobiorca), a Concept-T (pożyczkodawca). W wyniku aneksów, zostały zniesione zastawy rejestrowe na wierzytelnościach Spółki Mediatel w stosunku do Mediatel 4B ustanowione na rzecz pożyczkodawców.

Umowa objęcia obligacji imiennych przez Concept-T Sp. z o.o.

W dniu 23 września 2008 roku jednostka pośrednio zależna od Mediatel SA, spółka Concept-T Sp. z o.o. zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, nabyła łącznie 10 sztuk Obligacji imiennych, kuponowych i niezabezpieczonych, o nominale 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) zł każda, wyemitowanych przez Mediatel SA w dniu 23.09.2008r. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 2.000.000 (słownie: dwa miliony) zł. 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 uiszczone zostanie wraz z wykupem Obligacji. Emitent uprawniony będzie do wykupu Obligacji przed dniem wykupu. Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków finansowych na działalność inwestycyjną Spółki Mediatel. Nabycie obligacji nastąpiło w celu zarządzania kapitałem obrotowym w ramach Grupy Kapitałowej.

**Grupa Kapitałowa Mediatel SA**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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

**Stan na 30.09.2008**

<b>Otrzymane długoterminowe pożyczki:</b>	<b>2 834</b>
Concept-T	2 787
Elterix	47
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe od:</b>	<b>49 041</b>
Elterix	15 355
Mediatel 4B	33 686
<b>Otrzymane krótkoterminowe pożyczki:</b>	<b>4 363</b>
Concept-T	3 682
Elterix	682
<b>Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług od:</b>	<b>1 960</b>
Concept-T	625
Elterix	196
Mediatel 4B	1 139
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług do:</b>	<b>498</b>
Concept-T	276
Elterix	219
Mediatel 4B	3
<b>Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe do:</b>	<b>1 559</b>
Elterix	1 559

W okresie sprawozdawczym na dzień 30 września 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.

Ponad to Zarząd Concept – T podjął uchwałę dotyczącą podziału zysku osiągniętego w roku 2007 w postaci wypłaty 100% dywidendy dla Elterix. Z należnej kwoty 2.647 tys. PLN wypłacono w okresie do 30 września 2008 r. 800 tys. PLN. Po dniu bilansowym nastąpiła wypłata kolejnych 200 tys. PLN.

**Grupa Kapitałowa Mediatel SA**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2008 r.	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług od jednostek powiązanych:</b>	<b>2 946</b>	<b>3 860</b>
Concept-T	766	856
Elterix	356	401
Mediatel 4B	1 824	2 603
<b>Koszty sprzedanych produktów i usług do jednostek powiązanych:</b>	<b>256</b>	<b>273</b>
Elterix	53	65
Concept-T	196	201
Mediatel 4B	7	7
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów od jednostek powiązanych:</b>	<b>34</b>	<b>51</b>
Elterix	34	51
<b>Koszty sprzedanych towarów i materiałów do jednostek powiązanych:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne od jednostek powiązanych:</b>	<b>21 676</b>	<b>21 676</b>
Elterix	941	941
Concept-T	14	14
Mediatel 4B	20 721	20 721
<b>Przychody finansowe - odsetki do jednostek powiązanych:</b>	<b>498</b>	<b>1 072</b>
Elterix	182	206
Mediatel 4B	316	866
<b>Koszty finansowe - odsetki do jednostek powiązanych:</b>	<b>149</b>	<b>333</b>
Concept-T	40	117
Elterix	109	216

**8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jej jednostki zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

Pozew wniesiony w dniu 16 grudnia 2005 r. przez Mediatel S.A. z tytułu roszczenia od Telekomunikacji Polskiej S.A.

Sygn. akt - XX GC 986/05 - Sąd Okręgowy w Warszawie, Sąd Gospodarczy

Powód - Mediatel S.A.

Pozwany – Telekomunikacja Polska S.A.

Przedmiot sporu - żądanie naprawienia szkody oraz zwrotu utraconych korzyści wskutek zwłoki Strony Pozwanej w wykonywaniu decyzji Prezesa URTiP z dnia 20 grudnia 2002 r. znak: DRT-WWM-07527-08/02

Wartość przedmiotu sporu - 5.483.550,24 zł

Stan sprawy - w dniu 6 lipca 2007 r. odbyła się rozprawa na której Sąd Okręgowy wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania na podstawie art. 177 § 1 pkt. 1 kpc do czasu rozstrzygnięcia sprawy sygn. akt: XVII Amt 1/07 (w tym postępowaniu przedmiotem rozstrzygnięcia jest czy decyzja z 20 grudnia 2002 r. obowiązuje).

Pozew wniesiony w dniu 30 kwietnia 2007 r. przez Telekomunikację Polską S.A. z tytułu roszczenia od Mediatel S.A.

Sygn. akt - XX GC 498/07 (poprzednio XX GNc 231/07) - Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy

Powód – TP S.A.

Pozwany - Mediatel S.A.

Przedmiot sporu: żądanie Powoda zapłaty kwoty 8.516.473 zł z tytułu niezapłaconych w całości faktur (potrącenia dokonywane przez Mediatel S.A.).

Wartość przedmiotu sporu – 8.516.473 zł

Stan sprawy – dnia 5 czerwca 2007 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego Pozwany wniósł skutecznie sprzeciw. W dniu 6 sierpnia 2007 r. Powód złożył odpowiedź na sprzeciw. Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 25 listopada 2008 r.

Wobec trwających negocjacji z TP S.A. związanych z nieuregulowaniem kwestii rozliczeń będących przedmiotem postępowań sądowych pomiędzy stronami dla uwzględnienia ich potencjalnego wpływu na wynik Spółki, zostały stworzone rezerwy na sporne zobowiązania w wysokości PLN 3.909 tys. zł. 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.

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

Spółki Grupy Kapitałowej Mediatel SA nie udzieliły w trzecim kwartale 2008 roku poręczeń kredytu lub pożyczki, ani nie udzielały gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki dominującej.

## 10. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

### ***Istotne zobowiązania warunkowe jednostki dominującej***

#### *Zabezpieczenia kredytów, pożyczek i gwarancji udzielonych jednostkom objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym*

Pożyczki udzielone Mediatel przez spółki Elterix SA oraz Concept-T Sp. z o.o. na podstawie umowy pożyczki z dnia 18 lutego 2008 r. zabezpieczone są zastawami na:

- 73 udziałach reprezentujących 36,5% w kapitale zakładowym Mediatel 4B Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (własność Mediatel S.A.) na rzecz Elterix SA. Wartość zobowiązania zabezpieczonego zastawem wynosi 3.090.425,5 PLN. Wartość ewidencyjna aktywów, na których ustanowiono zastaw, wynosi w księgach rachunkowych Mediatel SA 36.500 PLN.
- 29 udziałach reprezentujących 14,5 % w kapitale zakładowym Mediatel 4B Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (własność Mediatel SA) na rzecz Concept-T Sp. z o.o. Wartość zobowiązania zabezpieczonego zastawem wynosi 1.241.792,6 PLN. Wartość ewidencyjna aktywów, na których ustanowiono zastaw, wynosi w księgach rachunkowych Mediatel SA 14.500 PLN.

Pożyczka udzielona Mediatel S.A. przez Elterix SA na podstawie umowy z dnia 17 marca 2008 r. oraz pożyczka udzielona przez Concept-T Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 14 marca 2008 r. zabezpieczone są zastawami na:

- 17 udziałach reprezentujących 8,5% w kapitale zakładowym Mediatel 4B Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (własność Mediatel SA) na rzecz Elterix S.A. Wartość zobowiązania zabezpieczonego zastawem zarejestrowanego przez Sąd wynosi 708.500 PLN. Wartość ewidencyjna aktywów, na których ustanowiono zastaw, wynosi w księgach rachunkowych Mediatel S.A. 8.500 PLN.
- 41 udziałach reprezentujących 20,5% w kapitale zakładowym Mediatel 4B Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (własność Mediatel SA) na rzecz Concept-T Sp. z o.o. Wartość zobowiązania zabezpieczonego zastawem wynosi 1.744.000 PLN. Wartość ewidencyjna aktywów, na których ustanowiono zastaw, wynosi w księgach rachunkowych Mediatel S.A. 20.500 PLN.

W dniu 4 września 2008 r. zostały podpisane aneksy do umów ww. pożyczek, na mocy których zostały zniesione zastawy rejestrowe na wierzytelnościach Mediatel S.A. w stosunku do Mediatel 4B Sp. z o.o. (dawniej eTel Polska Sp. z o.o.) ustanowione na rzecz Elterix S.A. i Concept-T Sp. z o.o.

Zabezpieczenia wynikające z umowy nabycia wybranych składników przedsiębiorstwa spółki Premium Internet S.A. z dnia 5 marca 2008 r. („Umowa”) zawartej między Mediatel S.A. (Zastawca) a Premium Internet S.A. (Zastawnik), zostały ustanowione zastawy rejestrowe na:

- wierzytelnościach Spółki w stosunku do 26 jej klientów (dłużnicy Spółki). Każdy z tych zastawów rejestrowych stanowi ciągłe zabezpieczenie spłaty i zaspokojenia zabezpieczonej wierzytelności i obejmuje końcowe saldo wszelkich kwot należnych z tytułu Umowy lub innych dokumentów przez nią przewidzianych lub z niej wynikających, bez względu na jakąkolwiek jego częściową spłatę lub uregulowanie jakiegokolwiek jego części. Wartość ewidencyjna wierzytelności, na których ustanowiono zastaw, wynosiła w księgach rachunkowych Mediatel S.A. na dzień 7.03.2008 r. 5.422.301 PLN, przy czym wartość wierzytelności wobec pojedynczego dłużnika nie przekraczała 1.300.000 PLN.
- centrali telekomunikacyjnej Lucent 5ESSP stanowiącej własność Spółki. Wartość ewidencyjna centrali, na której ustanowiono zastaw, wynosi w księgach rachunkowych Mediatel S.A. 2.000.000 PLN.

Zarząd Spółki nie zna żadnych okoliczności, które obecnie mogłyby spowodować wykorzystanie ustanowionych zastawów.

#### Zabezpieczenie wynikające ze spłaty zobowiązań w stosunku do MNI Mobile S.A.

W dniu 12 czerwca 2008 r. Zarząd Mediatel złożył weksel in blanco do dyspozycji MNI Mobile S.A., który w razie niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z dnia 05 lutego 2008 r. zawartej pomiędzy MNI Mobile S.A. a Mediatel może być zrealizowany do kwoty 450 tys. zł wraz z odsetkami.

W dniu 25 sierpnia 2008 r. Zarząd Mediatel 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 Mediatel może być zrealizowany do kwoty 362 tys. zł wraz z odsetkami.

W dniu 29 września 2008 r. Zarząd Mediatel 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 Mediatel może być zrealizowany do kwoty 58 tys. zł wraz z odsetkami.

#### **11. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie**

Poziom sprzedaży usług Mediatel S.A. podlega jedynie wahaniom w ujęciu tygodniowym oraz dni wolnych od pracy. Ruch krajowy, tzw. biznesowy, spada bardzo mocno w okresie weekendów i prawie zamiera w okresie świąt. Zagraniczny wolumen ruchu telekomunikacyjnego jest stosunkowo odporny na sezonowość. Wykazuje nieznaczny wzrost w okresie weekendów oraz trochę większy w okresie Świąt Wielkanocnych i Bożego Narodzenia.

#### **12. Charakterystyka segmentów**

W wyniku przeprowadzonych w pierwszej połowie 2008 roku akwizycji podmiotów telekomunikacyjnych, Spółka znacząco zdywersyfikowała obszar swojej działalności (poszerzyła liczbę segmentów rynkowych oraz zwiększyła zasięg geograficzny swojej działalności).

Ze względu na charakter świadczonych usług (połączenia telefoniczne, usługi wirtualne) nie można jednoznacznie (poza odbiorcami zagranicznymi) wyszczególnić struktury geograficznej sprzedaży. Można jedynie przybliżyć, że większość sprzedaży (ze względu na posiadane urządzenia techniczne) odbywa się w Warszawie, a niewielka część sprzedaży realizowana jest poprzez węzły w Gdyni i Łodzi. Ze względu na przytoczoną powyżej specyfikę świadczonych usług, nie można jednoznacznie określić, że z urządzeń technicznych zlokalizowanych w danym regionie korzystają wyłącznie kontrahenci z tego regionu, ani że lokalizacja urządzeń technicznych jednoznacznie przekłada się na sprzedaż w tym regionie.

Przychody ze sprzedaży Spółki 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.

Poprzez realizację ruchu telekomunikacyjnego w danym kraju rozumie się realizację rozmów telefonicznych przychodzących lub wychodzących do/z danego kraju.

#### **13. Emisja akcji, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w okresie objętym raportem**

##### *Uchwała Zarządu – emisja akcji Serii I*

W dniu 24.07.2008 r. 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.

W dniu 12.08.2008 r. do Spółki wpłynęła podpisana przez Premium Internet S.A. z siedzibą w Warszawie datowana na dzień 11.08.2008 r. umowa objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii I zawarta pomiędzy Spółką a Premium Internet S.A., w wyniku której Spółka złożyła Premium Internet S.A. ofertę objęcia 440.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii I o wartości nominalnej 0,20 zł każda, za cenę emisyjną 10 zł za jedną akcję. Objęcie akcji nastąpiło w zamian za wniesienie do Spółki przez Premium Internet S.A. wkładu pieniężnego w wysokości 4.400.000 zł. Kwota 4.400.000 zł została zapłacona w drodze umownego potrącenia wierzytelności przysługującej spółce Premium Internet S.A. do Mediatel S.A. z tytułu obowiązku zapłaty raty wynikającej z zawartej pomiędzy Premium Internet S.A. a Spółką umowy sprzedaży wybranych składników przedsiębiorstwa Premium Internet S.A. z dnia 5.03.2008 r., z wierzytelnością przysługującą

**Grupa Kapitałowa Mediatel SA**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
**na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Mediatel SA do Premium Internet SA z tytułu obowiązku opłacenia obejmowanych 440.000 akcji Spółki.

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 S.A. 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.

W dniu 30 września 2008 r. został złożony wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki przygotowanego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 1.385.500 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 3.921.715 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 440.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

#### *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. 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. Wyemitowane przez Mediatel S.A. obligacje w dniu 23 września 2008 roku nabyła jednostka pośrednio zależna od Mediatel SA, spółka Concept-T Sp. z o.o.

W okresie III kwartału 2008 roku Spółka nie dokonywała wykupu dłużnych papierów wartościowych.

#### **14. 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.

**Grupa Kapitałowa Mediatel SA**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
**na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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

W oparciu o wyniki za III kwartał 2008 r. narastająco oraz analizę czynników mających lub mogących mieć wpływ na wynik finansowy, na dzień sporządzenia raportu kwartalnego Zarząd Mediatel S.A. podtrzymuje realizację prognozy skonsolidowanego wyniku finansowego Mediatel SA na rok 2008.

#### **15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Mediatel S.A. i jego grupą kapitałową**

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian w podstawowych zasadach zarządzania.

#### **16. Informacja o członkach organów zarządzających i nadzorujących**

Na dzień 30 września 2008 r. skład Zarządu przedstawiał się w sposób następujący:

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

W okresie sprawozdawczym nie zaszły żadne zmiany w składzie organów zarządzających.

Na dzień 30 września 2008 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się w sposób następujący:

Zbigniew Kazimierzczak – Członek Rady Nadzorczej,  
Mirośław Janisiewicz – Członek Rady Nadzorczej,  
Marcin Łolik – Członek Rady Nadzorczej,  
Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej,  
Piotr Sieluk – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie osób nadzorujących w okresie sprawozdawczym:

Z dniem 1 lipca 2008 r. do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Dawid Sukacz zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2008 r. Pan Rafała Ciećwierz zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 30 czerwca 2008 r.

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 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel S.A. w dniu 24 września 2008 r., powołało do Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję następujące osoby:

Piotra Sieluka  
Zbigniewa Kazimierzczaka  
Mirośława Janisiewicza  
Marcina Łolika  
Dawida Sukacza

#### **17. Akcje Mediatel S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Mediatel S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

**Grupa Kapitałowa Mediatel SA**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Stan na 4.11.2008 r.	Stan na 4.08.2008 r.
Jacek Niedziałkowski	Członek Zarządu	3.730	3.730
Jerzy Cegliński	Członek Zarządu	1.300	1.300
Zbigniew Kazimierczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	606.000	606.000

Pan Mirosław Janisiewicz, będący Członkiem Rady Nadzorczej Mediatel S.A. nie posiada bezpośrednio akcji Mediatel S.A. Pan Mirosław Janisiewicz jest 50% udziałowcem Rasting Limited spółki prawa Republiki Cypru, posiadającej na dzień 4 listopada 2008 r. zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami 5.104.059 akcji Mediatel S.A., które to akcje reprezentują 56,20% kapitału zakładowego i 56,20% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki.

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZ Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego za II kwartał 2008 tj. 4 sierpnia 2008 r. przedstawiał się następująco:

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na dzień 4.08.2008 r.	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZ	% w kapitale zakładowym odpowiadający % głosów na WZ
<b>Rasting Limited</b>	5.472.908	63,33 %
<b>Zbigniew Kazimierczak</b>	606.000	7,01 %
<b>Porozumienie Akcjonariuszy</b>	735.700	8,51%
<b>w tym: Maciej Gawęda</b>	535.700	6,20%

Na dzień 4 sierpnia 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 S.A. 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 S.A. 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 r. została zawarta umowa sprzedaży, na podstawie której spółka Rasting Limited zbyła 600.000 akcji na okaziciela serii H na rzecz BBI Capital NFI SA. Przed nabyciem BBI Capital NFI SA nie posiadał akcji Spółki.

**Grupa Kapitałowa Mediatel SA**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZ Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2008 tj. 4 listopada 2008 r. przedstawia się następująco:

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na dzień 4.11.2008 r.	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZ	% w kapitale zakładowym odpowiadający % głosów na WZ
<b>Rasting Limited</b>	5.104.059	56,20%
<b>Zbigniew Kazimierczak</b>	606.000	6,67 %
<b>Porozumienie Akcjonariuszy</b>	735.700	8,10 %
<i>w tym: Maciej Gawęda</i>	<i>535.700</i>	<i>5,90%</i>
<b>BBI Capital NFI SA</b>	600.000	6,61%

Na dzień 4 listopada 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 po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 9.082.515. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 88.000 zł w drodze emisji 440.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii I zostało zarejestrowane w dniu 5 września 2008 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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.

**19. Istotne wydarzenia, które miały miejsce w okresie po zakończeniu III kwartału 2008 do dnia przekazania raportu**

*Rejestracja podwyższenia kapitału spółki zależnej Mediatel 4B Sp. z o.o.*

W dniu 23 października 2008 r. został dokonany przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpis o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel 4B Sp. z o.o. spółki zależnej od Mediatel S.A. o kwotę 7.900.000 zł. Podwyższenie kapitału Mediatel 4B Sp. z o.o. nastąpiło w wyniku utworzenia 15.800 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Po rejestracji kapitał zakładowy Mediatel 4B Sp. z o.o. wynosi 8.000.000 zł i dzieli się na 16.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy i dających prawo do wykonywania 16.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników. Mediatel S.A. posiada 16.000 udziałów Mediatel 4B Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego Mediatel 4B Sp. z o.o. oraz uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

*Nabycie obligacji Mediatel S.A. przez jednostkę pośrednio zależną*

W dniu 31 października 2008 r. jednostka pośrednio zależna Concept-T Sp. z o.o. złożyła oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia wyemitowanych w dniu 31 października 2008 r. przez Mediatel S.A. 10 (dziesięć) obligacji imiennych niezabezpieczonych serii B o numerach od 1 do 10 po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 100.000 zł każda. Termin wykupu obligacji przypada w dniu 30 czerwca 2009 r. z zastrzeżonym uprawnieniem Spółki do ich wcześniejszego wykupu. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 1.000.000 zł. Oprocentowanie obligacji naliczane jest od dnia objęcia obligacji i oparte zostało na warunkach rynkowych, przy czym uiszczone zostanie wraz z wykupem obligacji. Nabycie obligacji nastąpiło w celu zarządzania kapitałem obrotowym w ramach Grupy Kapitałowej.

**Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony**  
**30 września 2008 r.**

**Grupa Kapitałowa Mediateł SA**  
**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skrócony śródroczny skonsolidowany bilans

Skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Mediateł SA  
**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat**

	Okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2008 r.	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.	Okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2007 r.	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.
	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	50 741	112 821	14 661	36 748
Koszt własny sprzedaży	(40 058)	(95 077)	(13 824)	(35 589)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>10 683</b>	<b>17 744</b>	<b>837</b>	<b>1 159</b>
Koszty sprzedaży	(1 692)	(3 944)	(181)	(515)
Koszty ogólnego zarządu	(5 054)	(9 842)	(600)	(1 815)
Pozostałe przychody operacyjne	7 729	10 367	11	192
Pozostałe koszty operacyjne	(2 926)	(3 084)	(55)	(123)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>8 740</b>	<b>11 241</b>	<b>12</b>	<b>(1 102)</b>
Przychody finansowe	463		58	162
Koszty finansowe	(63)	(193)	(3)	(16)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>9 141</b>	<b>11 049</b>	<b>67</b>	<b>(956)</b>
Podatek dochodowy	(3 576)	(3 590)	4	(14)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 565</b>	<b>7 459</b>	<b>71</b>	<b>(970)</b>

**Grupa Kapitałowa Mediateł SA**  
**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**Skrócony śródroczny skonsolidowany bilans - aktywa**

	<u>30 września 2008 r.</u>	<u>31 grudnia 2007 r.</u>	<u>30 września 2007 r.</u>
	PLN	PLN	PLN
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	20 506	3 725	3 749
Wartości niematerialne	14 776	1 017	956
Wartość firmy	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 207	973	88
Należności handlowe oraz pozostałe należności	30	0	0
Inne aktywa finansowe	33	0	0
	<u>38 551</u>	<u>5 715</u>	<u>4 793</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	583	8	9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	52 777	15 946	10 265
Inne aktywa finansowe	72	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 324	786	2 915
	<u>55 756</u>	<u>16 740</u>	<u>13 189</u>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	0	0	0
<b>Aktywa razem</b>	<u><u>94 307</u></u>	<u><u>22 455</u></u>	<u><u>17 982</u></u>

**Grupa Kapitałowa Mediateł SA**  
**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**Skrócony śródroczny skonsolidowany bilans - pasywa**

	<u>30 września 2008 r.</u>	<u>31 grudnia 2007 r.</u>	<u>30 września 2007 r.</u>
	PLN	PLN	PLN
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	1 817	607	607
Kapitał zapasowy	34 892	11 438	11 438
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(6 307)	(1 686)	(1 686)
Zysk netto okresu obrotowego	7 459	(4 621)	(970)
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	37 861	5 738	9 389
<b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>	0	0	0
<b>Razem kapitały własne</b>	<u>37 861</u>	<u>5 738</u>	<u>9 389</u>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	2 004	25	0
Rezerwy długoterminowe	0	5 754	1 158
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	899	0	28
	<u>2 903</u>	<u>5 779</u>	<u>1 186</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	36 384	9 477	7 340
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	468	0	17
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 713	1 431	0
Rezerwy krótkoterminowe	9 889	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe	89	30	50
	<u>53 543</u>	<u>10 938</u>	<u>7 407</u>
<b>Pasywa razem</b>	<u><u>94 307</u></u>	<u><u>22 455</u></u>	<u><u>17 982</u></u>

**Grupa Kapitałowa Mediateł SA**  
**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**Skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym**

	okres od 01.07.2008 do 30.09.2008 r.	Stan na dzień 30 września 2008 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2007 r.	Stan na dzień 30 września 2007 r.
		PLN	PLN	PLN
<b>Kapitał podstawowy</b>				
Stan na początek okresu	1 729	607	607	607
Emisja kapitału	88	1 210	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 817</b>	<b>1 817</b>	<b>607</b>	<b>607</b>
<b>Kapitał zapasowy</b>				
Stan na początek okresu	30 601	11 438	10 333	10 333
Z emisji kapitału powyżej ceny nominalnej	4 291	23 454	0	0
Z podziału zysku (ponad wymaganą minimalną wartość ustawową)		0	1 105	1 105
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>34 892</b>	<b>34 892</b>	<b>11 438</b>	<b>11 438</b>
<b>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</b>				
Stan na początek okresu	(6 307)	(1 686)	(1 686)	(1 686)
Podział wyniku finansowego poprzednich okresów		(4 621)	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(6 307)</b>	<b>(6 307)</b>	<b>(1 686)</b>	<b>(1 686)</b>
<b>Zysk netto</b>				
Stan na początek okresu	1 894	(4 621)	1 105	1 105
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych		4 621	(1 105)	(1 105)
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	5 565	7 459	(4 621)	(970)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 459</b>	<b>7 459</b>	<b>(4 621)</b>	<b>(970)</b>
<b>Razem kapitały własne</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>27 918</b>	<b>5 738</b>	<b>10 359</b>	<b>10 359</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>37 861</b>	<b>37 861</b>	<b>5 738</b>	<b>9 389</b>

Grupa Kapitałowa Mediateł SA  
**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

	Okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2008 r.	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.	Okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2007 r.	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>				
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	(1 121)	11 689	(3 679)	(3 433)
Odsetki zapłacone	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(1 121)</u>	<u>11 689</u>	<u>(3 679)</u>	<u>(3 433)</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Odsetki otrzymane	23	84	54	158
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	0	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	(1 052)	(8 218)	(141)	(1 055)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach powiązanych	0	(100)	0	0
Zakup podmiotu zależnego	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(1 029)</u>	<u>(8 234)</u>	<u>(87)</u>	<u>(897)</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Odsetki	(50)	(378)	(2)	(10)
Dywidendy wypłacone		0	0	0
Splata pożyczek	2 251	2 251	0	0
Udzielenie pożyczek	112	(1 688)	0	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(172)	(257)	0	0
Wpływy netto z emisji akcji		0	0	0
Zaciągnięcie kredytów bankowych		6 000		
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		395	0	0
Wydatki na zakup wierzytelności		(8 329)		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>2 141</u>	<u>(2 006)</u>	<u>(2)</u>	<u>(10)</u>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>				
	(9)	1 449	(3 768)	(4 340)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 254	786	4 123	7 255
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	79	90	0	0
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u><b>2 324</b></u>	<u><b>2 324</b></u>	<u><b>355</b></u>	<u><b>2 915</b></u>

## **1. Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 r.**

### **1.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01 stycznia 2008 r. do 30 września 2008 r. roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, obowiązującymi na dzień 1 stycznia 2008 roku.

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.

Koszty które powstają w nierównomierny sposób w ciągu roku obrotowego, rozlicza się w czasie w śródrocznych sprawozdaniach finansowych tylko przypadku, gdy należałoby je także rozliczyć w ten sposób na koniec roku obrotowego.

Działalność operacyjna jednostki Dominującej i spółek zależnych nie ma charakteru sezonowego, ani nie podlega cyklicznym trendom.

Grupa prowadzi działalność w jednym segmencie branżowym – telekomunikacyjnym. Grupa Mediateł prowadzi działalność w jednym obszarze geograficznym, jakim jest terytorium Polski.

### **Wydane Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Interpretacje (KIMSF), których zastosowanie nie jest obowiązkowe**

Nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów są obowiązkowe dla Grupy w roku kończącym się 31 grudnia 2008r.:

- KIMSF 11, „Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2007 r., interpretacja nie ma wpływu na sprawozdawczość Grupy Mediateł,
- KIMSF 12, „Umowy na usługi koncesjonowane”, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r. lub później, interpretacja ta nie ma wpływu na sprawozdawczość Grupy Mediateł,
- KIMSF 14, „MSR 19 – Aktywa wynikające z programów określonych świadczeń i wymogi minimalnego finansowania”, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r. lub później, interpretacja nie ma wpływu na sprawozdawczość Grupy Mediateł.

**Grupa Kapitałowa Mediateł SA**  
**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami i Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami i Interpretacją, która została zatwierdzona przez Unię Europejską, ale nie weszła jeszcze w życie.

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r., lub później. MSSF 8 zastępuje MSR 14, według MSSF 8 segmenty działalności są elementami jednostki, które podlegają regularnym przeglądom przeprowadzanym przez Zarząd jednostki. Pozycje wykazywane są na podstawie sprawozdawczości wewnętrznej. Zarząd obecnie weryfikuje wpływ MSSF 8 na sprawozdawczość Grupy Mediateł.

- MSSF 23 (zmiana) „Koszty finansowania zewnętrznego), obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r., lub po tej dacie. Zmiana odnosi się do podejścia księgowego dla kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. Zarząd uważa, że zastosowanie zmiany do MSR 23 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Mediateł.

- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana wprowadza wymóg łączenia w grupy pozycji o podobnych cechach

- MSSF 3 (zmiana) połączenia jednostek gospodarczych oraz MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmienione standardy stanowią dalsze rozwinięcie modelu przejścia i nakładają obowiązek stosowania modelu jednostki gospodarczej.

- MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji”, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmieniony standard precyzuje terminy „warunki nabywania akcji” oraz „anulowanie uprawnień”.

- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty Finansowe zmiana” oraz MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowane i wycena” - „Pozycje zabezpieczone kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. Zmiany do MSR 39 określają zasady ryzyk, które mogą być wyznaczone jako ryzyka podlegające zabezpieczeniu oraz ustalają, kiedy część przepływów pieniężnych wynikających z instrumentu finansowego można wyznaczyć jako pozycje zabezpieczoną.

**Grupa Kapitałowa Mediatel SA**  
**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

## 1.2 Kredyty i pożyczki

Na dzień 30 września spółki Grupy Mediatel są stronami następujących pożyczek:

	<b>stan na dzień 30.09.2008</b>	<b>stan na dzień 31.12.2007</b>	<b>stan na dzień 30.09.2007</b>
	<b>PLN</b>	<b>PLN</b>	<b>PLN</b>
<b>Długoterminowe</b>			
Kredyty bankowe	2 004	25	-
	<u>2 004</u>	<u>25</u>	<u>-</u>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Kredyty w rachunku bieżącym	3 050	1 431	
Pozostałe kredyty bankowe	3 663		
	<u>6 713</u>	<u>1 431</u>	<u>-</u>
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b><u>8 717</u></b>	<b><u>1 456</u></b>	<b><u>-</u></b>

Wartość godziwa nie odbiega od wartości bilansowej kredytu bankowego.

Na podstawie umowy pożyczki zawartej w dniu 18 lutego 2008 r. Elterix SA (Pożyczkodawca I) udzielił Mediatel 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 3.702.218 zł zabezpieczona została zastawem rejestrowym na 102 udziałach w kapitale zakładowym spółki Mediatel 4B stanowiących 51% jej kapitału zakładowego na rzecz Elterix SA oraz spółki Concept-T Sp. z o.o. Umowa pożyczki została zawarta dla potrzeb związanych ze sfinansowaniem nabycia 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą Mediatel 4B oraz nabycia wierzytelności wobec Mediatel 4B. w wysokości 32.946.727,37 zł przysługujących spółce Telekom Austria Beteiligungen GmbH.

W dniu 27 marca 2008 r. BRE Bank S.A. udzielił Mediatel S.A. kredytu inwestycyjnego w wysokości 6.000.000 PLN na refinansowanie kosztów zakupu udziałów w spółce Mediatel 4B. Kredyt udzielony został w jednej transzy. Odsetki naliczane są w okresach 1-miesięcznych i płatne przez Kredytobiorcę ostatniego roboczego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatecznej spłaty pojedynczego ciągnięcia.

Spłata kredytu będzie następowała w równych miesięcznych ratach płatnych ostatniego dnia roboczego dnia każdego miesiąca, z tym że 35 rat w wysokości 167 tys. PLN, 36 rata w wysokości 155 tys. PLN. Pierwsza została spłacona w dniu 29 sierpnia 2008 r.

Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi:

- 1) weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę, zaopatrzony w deklarację wekslową Kredytobiorcy,
- 2) kaucja pieniężna w kwocie 1.700 tys. PLN, złożona w Banku,

**Grupa Kapitałowa Mediatel SA**  
**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

- 3) umowa przystąpienia do długu zawarta pomiędzy Kredytobiorcą a Elterix S.A. oraz Concept – T z dnia 27 marca 2008 r..

W dniu 06 listopada 2007 r. spółka Mediatel zawarła umowę o kredyt w Rachunku Bieżącym z BRE Bank S.A. do wysokości 2.000 tys. PLN. Na dzień bilansowy spółka wykorzystwała kredyt w wysokości 1.854 tys. PLN.

W dniu 31 października 2008 r. Spółka podpisała z BRE Bank S.A. aneks do umowy kredytowej z dnia 6 listopada 2007 r. Przedmiotem aneksu jest:

- 1) przedłużenie okresu kredytowania do dnia 29 października 2009 roku,
- 2) zmiana oprocentowania kredytu na oprocentowanie obliczane jako zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych z notowania na 1 dzień roboczy przed datą postawienia środków do dyspozycji powiększonej o 1,5 p.p. z tytułu marży banku, w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu.

Spółka Concept-T pośrednio zależna od Mediatel S.A. na mocy umowy z BRE Bank S.A. z dnia 20 marca 2006 r. posiada Kredyt w Rachunku Bieżącym do wysokości 1.200 tys PLN. Kredyt jest oprocentowany stawką WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych z notowania na 1 dzień roboczy przed datą postawienia środków do dyspozycji powiększonej o 2,7 p.p. z tytułu marży banku. Ostateczna spłata salda debetowego rachunku bieżącego nastąpi w dniu 30 kwietnia 2009 r. Na dzień bilansowy spółka wykorzystwała kredyt w wysokości 1.197 tys. PLN.

W dniu 17 marca 2008 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Mediatel (pożyczkobiorca) a Elterix S.A. w kwocie 650 tys. PLN oraz w dniu 14 marca 2008 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Mediatel (pożyczkobiorca) a Concept-T Sp. z o.o. w kwocie 1.600 tys. PLN. Umowy pożyczki zaciągnięte zostały z przeznaczeniem na finansowanie nabycia wybranych składników przedsiębiorstwa spółki Premium Internet S.A. W wyniku otrzymanych pożyczek Mediatel zastawił na rzecz Elterix S.A. oraz Concept-T Sp. z o.o. będącej jednostką zależną od ElterixS.A. 58 udziałów w Mediatel 4B Sp. z o.o. stanowiących 29% jej kapitału zakładowego oraz wierzytelności w stosunku do Mediatel 4B Sp. z o.o., a także złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji. W związku z tym iż wszelkie ww. spółki wchodzą w skład Grupy, pożyczki wraz z odsetkami są eliminowane na poziomie konsolidacji.

### **1.3 Dywidenda na akcje**

W okresie sprawozdawczym akcjonariuszom Mediatel S.A. nie została zadeklarowana ani wypłacona dywidenda.

### **1.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej spółkami zależnymi, podlegały eliminacji w momencie konsolidacji i nie zostały ujawnione w tej nocie.

#### ***Liczba akcji w posiadaniu członków Zarządu***

Na dzień 30 września 2008 r. Pan Jacek Niedziałkowski – Członek Zarządu – posiadał 3.730 akcji spółki.

Na dzień 30 września 2008 r. Pan Jerzy Cegliński – Członek Zarządu – posiadał 1.300 akcji spółki.

#### ***Liczba akcji w posiadaniu członków Rady Nadzorczej***

Na dzień 30 września 2008 r. Pan Zbigniew Kazimierczak – Prezes Rady Nadzorczej – posiadał 606.000 akcji spółki.

### ***Wynagrodzenia członków Zarządu***

Koszty z tytułu wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. i 30 września 2007 r. wynosiły odpowiednio 261 tys. PLN i 506 tys. PLN oraz trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r. i trzech miesięcy zakończonych 30 września 2007 r. wynosiły odpowiednio 83 tys. PLN i 18 tys. PLN.

### ***Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej***

Koszty z tytułu wynagrodzeń osób nadzorujących Emitenta w okresie dziewięciu miesięcy 2008 r. i 30 września 2007 r. wynosiły odpowiednio 28 tys. PLN i 33 tys. PLN oraz trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r. i trzech miesięcy zakończonych 30 września 2007 r. wynosiły odpowiednio 0 tys. PLN i 26 tys. PLN.

## **1.5 Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

W III kwartale 2008 Grupa Kapitałowa prezentuje rezerwy z tytułu toczących się postępowań sądowych w wysokości 5.010 tys. PLN, z tytułu rezerw na odprawy emerytalne, rezerwy na niewykorzystane urlopy jak również rezerwę z tytułu podatku dochodowego.

Grupa Kapitałowa aktywowała również straty podatkowe, co do których istnieje prawdopodobieństwo, że zostaną wykorzystane w przyszłości.

Zgodnie z art. 7 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych, straty podatkowe poniesione w danym roku obrotowym mogą być wykorzystane w ciągu następnych pięciu lat podatkowych. Jednakże, strata podatkowa wykorzystana w danym roku podatkowym nie może przekraczać 50% straty podatkowej za dany rok podatkowy, w którym powstała strata.

## **1.6 Rozliczenie nabycia spółki Mediateł 4B**

Grupa Mediateł rozliczyła nabycie spółki Mediateł 4B metodą nabycia i konsoliduje sprawozdania finansowe od dnia 19 lutego 2008. W procesie alokacji kosztu nabycia, który był niższy od wartości godziwej przejętych aktywów netto jednostek, Mediateł zidentyfikował zysk, który została ujęty jako przychód operacyjny w rachunku zysków i strat.

Istotną część transakcji, która miała wpływ na łączną cenę nabycia stanowią zobowiązania spółki Mediateł 4B do spółki Mediateł, które w wyniku nabycia stały się zobowiązaniami wewnątrzgrupowymi oraz kolejne kroki podejmowane przez Zarząd w celu restrukturyzacji zobowiązań.

## **1.7 Kapitał podstawowy Spółki Dominującej**

Na dzień 30 września 2008 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 9.082.515 akcji zwykłych. Każda akcja zwykła uprawniała do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Członkowie Zarządu wybierani są po uzyskaniu większości głosów Członków Rady Nadzorczej.

**Grupa Kapitałowa Mediateł SA**  
**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	<b>Liczba wyemitowanych akcji</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2007 r.</b>	<b>3.035.300</b>	<b>607 060</b>
<b>Stan na dzień 30 września 2007 r.</b>	<b>3.035.300</b>	<b>607 060</b>
Emisja akcji serii F	300.000	60 000
Emisja akcji serii G	1.385.500	277 100
Emisja akcji serii H	3.921.715	784 343
Emisja akcji serii I	440.000	88.000
<b>Stan na dzień 30 września 2008 r.</b>	<b>9 082 515</b>	<b>1 816 503</b>

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami przekazanymi Spółce przez jej akcjonariuszy, na dzień 30 września 2008 r. stan posiadania akcji Mediateł przez osoby i (podmioty) inne niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających oraz nadzorujących posiadających ponad 5% udziałów w kapitale zakładowym Spółki, na dzień zatwierdzenia niniejszego sporządzenia sprawozdania:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% w kapitale zakładowym równy % głosów na WZ</b>
Rasting Limited	5 104 059	5 104 059	56,20%
BBI Capital NFI SA	600 000	600 000	6,61%
porozumienie akcjonariuszy Mediateł	735 700	735 700	8,10%
<i>w tym: Maciej Gawęda</i>	<i>535 700</i>	<i>535 700</i>	<i>5,90%</i>

W okresie od 01 stycznia 2008 r. do dnia 30 września 2008 r. wyemitowano następujące akcje:

- 300.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- 1.385.500 Akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- 3.921.715 Akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- 440.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

Wszystkie wyemitowane przez podmiot dominujący akcje są akcjami zwykłymi bez żadnego uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku.

**Grupa Kapitałowa Mediateł SA**  
**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**1.8 Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy	stan na dzień 30.09.2008	stan na dzień 31.12.2007	stan na dzień 30.09.2007
	PLN	PLN	PLN
Stan na początek okresu	11 438	11 438	11 438
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	23 600		
Koszty emisji kapitału akcyjnego	(146)		
Stan na koniec okresu	34 892	11 438	11 438

**1.9 Zobowiązania warunkowe**

***Zobowiązania warunkowe wobec firm telekomunikacyjnych***

W dniu 19 października 2007 r. została ustanowiona blokada środków na rachunku bankowym w kwocie 200 tys. PLN na rzecz Telekomunikacji Polskiej SA. Zabezpieczone środki stanowią zabezpieczenie wiarytelności Telekomunikacji Polskiej SA dotyczących warunków współpracy w zakresie świadczenia usługi dostępu do lokalnej pętli abonenckiej poprzez węzły sieci telekomunikacyjnej.

**1.10 Zdarzenia po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia które miałyby wpływ na działalność spółek Grupy.

**Mediatel S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony**  
**30 września 2008 r.**

**Mediateł SA**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wybrane dane finansowe

Skrócony śródroczny rachunek zysków i strat

Skrócony śródroczny bilans

Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym

Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

Mediatel SA  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

## Formularz SA-Q III / 2008

(kwartał/rok)

Zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r.- Dz.U.Nr 209, poz.1744)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Zarząd Spółki **MEDIATEL SPÓŁKA AKCYJNA**

podaje do wiadomości raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2008

dnia 4 listopad 2008r.

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał narastająco (rok bieżący) okres od	III kwartał narastająco (rok poprz.) okres od	III kwartał narastająco (rok bieżący) okres od	III kwartał narastająco (rok poprz.) okres od
	01.01.2008 do 30.09.2008	01.01.2007 do 30.09.2007	01.01.2008 do 30.09.2008	01.01.2007 do 30.09.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91 975	36 748	26 856,37	9 591,27
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 409	-1 102	6 835,34	-287,62
III. Zysk (strata) brutto	23 657	-956	6 907,76	-249,52
IV. Zysk (strata) netto	19 018	-970	5 553,19	-253,17
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 642	-3 433	1 063,45	-896,02
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 322	-897	-2 429,99	-234,12
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 230	-10	1 235,14	-2,61
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-450	-4 340	-131,40	-1 132,75
IX. Aktywa razem	115 847	17 982	33 989,67	4 760,29
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 426	8 593	19 489,48	2 274,78
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 854	28	1 424,17	7,41
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	45 618	7 357	13 384,39	1 947,58
XIII. Kapitał własny	49 421	9 389	14 500,19	2 485,51
XIV. Kapitał zakładowy	1 817	607	533,11	160,69
XV. Liczba akcji	9 082 515	3 035 300	9 082 515	3 035 300
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,09	-0,32	0,61	-0,08
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	5,44	3,09	1,59	0,81
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

**Mediatel SA**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	III kwartał (ok bieżący) od 01.07.2008 do 30.09.2008	III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał (rok poprz.) okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	III kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	39 794	91 975	14 661	36 748
- od jednostek powiązanych				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	39 609	91 773	14 661	36 740
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	185	202	1	9
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	34 937	84 091	13 824	35 589
- do jednostek powiązanych				
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	34 853	83 996	13 823	35 583
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	84	95	1	6
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	4 858	7 885	837	1 159
IV. Koszty sprzedaży	303	388	181	515
V. Koszty ogólnego zarządu	1 980	4 988	600	1 815
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	2 575	2 509	56	-1 171
VII. Pozostałe przychody operacyjne	21 683	21 697	11	192
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	21 683	21 697	11	192
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	796	797	55	123
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
3. Inne koszty operacyjne	796	797	55	123
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	23 462	23 409	12	-1 102
X. Przychody finansowe	575	1 189	58	162
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
2. Odsetki, w tym:	575	1 189	54	158
- od jednostek powiązanych		1 128		
3. Zysk ze zbycia inwestycji				
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne			4	4
XI. Koszty finansowe	400	941	3	16
1. Odsetki, w tym:	305	795	1	9
- dla jednostek powiązanych	149	310		

**Mediateł SA**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT C/D**

2. Strata ze zbycia inwestycji				
3. Aktualizacja wartości inwestycji				
4. Inne	95	146	2	7
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	23 637	23 657	67	-956
<hr/>				
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)				
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	23 637	23 657	67	-956
XV. Podatek dochodowy	4 624	4 639	-4	14
a) część bieżąca	3 880	3 880		
b) część odroczone	744	759	-4	14
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	19 013	19 018	71	-970
<hr/>				
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		15 367		-2 413
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 520 922		3 035 300
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,78		-0,79

**Mediatel SA**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

<b>BILANS</b>	stan na 30.09.2008 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.06.2008 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2007 koniec roku (rok poprz.)	stan na 30.09.2007 koniec kwartału (rok poprz.)
<b>A k t y w a</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>30 981</b>	<b>33 181</b>	<b>5 715</b>	<b>4 793</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	18 327	19 390	1 017	956
- wartość firmy	14 074	14 815		
2. Rzeczowe aktywa trwałe	11 983	12 377	3 725	3 749
3. Należności długoterminowe				
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek				
4. Inwestycje długoterminowe	455	455		
4.1. Nieruchomości				
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	455	455		
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	455	455		
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
b) w pozostałych jednostkach				
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	216	959	973	88
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	216	959	973	88
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>84 866</b>	<b>75 430</b>	<b>16 740</b>	<b>13 189</b>
1. Zapasy	8	8	8	9
2. Należności krótkoterminowe	81 942	73 100	14 468	9 009
2.1. Od jednostek powiązanych	51 183	51 568		
2.2. Od pozostałych jednostek	30 759	21 532	14 468	9 009
3. Inwestycje krótkoterminowe	336	224	786	2 915
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	336	224	786	2 915
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	336	224	786	2 915
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 580	2 098	1 478	1 256
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>115 847</b>	<b>108 611</b>	<b>22 455</b>	<b>17 982</b>

**Mediatel SA**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**BILANS**

**P a s y w a**

<b>I. Kapitał własny</b>	<b>49 421</b>	<b>26 029</b>	<b>5 738</b>	<b>-1 079</b>
1. Kapitał zakładowy	1 817	1 729	607	607
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy	34 892	30 601	11 438	11 438
5. Kapitał z aktualizacji wyceny				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 306	-6 306	- 1 686	-1 686
8. Zysk (strata) netto	19 018	5	- 4 621	
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>66 426</b>	<b>82 582</b>	<b>16 717</b>	<b>8 593</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	3 364	7 145	5 754	1 158
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa				
1.3. Pozostałe rezerwy	3 364	7 145	5 754	1 158
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe	3 364	7 145	5 754	1 158
2. Zobowiązania długoterminowe	4 854	6 789	25	28
2.1. Wobec jednostek powiązanych	2 834	2 773		
2.2. Wobec pozostałych jednostek	2 020	4 016	25	28
3. Zobowiązania krótkoterminowe	45 618	34 473	10 908	7 357
3.1. Wobec jednostek powiązanych	4 451	3 834		
3.2. Wobec pozostałych jednostek	41 104	30 576	10 871	7 311
3.3. Fundusze specjalne	63	63	37	46
4. Rozliczenia międzyokresowe	12 590	34 175	30	50
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	12 590	34 175	30	50
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe	12 590	34 175	30	50
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>115 847</b>	<b>108 611</b>	<b>22 455</b>	<b>7 514</b>
Wartość księgowa	49 421	26 029	5 738	-1 079
Liczba akcji	9 082 515	8 642 515	3 035 300	3 035 300
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,44	3,01	1,89	-0,36

**Mediatel SA**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	Rok 2007 (rok poprz.) okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	III kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	26 029	5 738	10 359	10 359
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	26 029	5 738	10 359	10 359
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 729	607	607	607
1.1. Zmiany kapitału zakładowego				
a) zwiększenia (z tytułu)	88	1 210		
- emisji akcji (wydania udziałów)	88	1 210		
b) zmniejszenia (z tytułu)				
- umorzenia akcji (udziałów)				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 817	1 817	607	607
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu				
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	30 601	11 438	10 333	10 333
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	4 291	23 454	1 105	1 105
a) zwiększenia (z tytułu)	4 291	23 454	1 105	1 105
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	4 291	23 454		
- z podziału zysku (ustawowo)				
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			1 105	1 105
b) zmniejszenia (z tytułu)				
- pokrycia straty				
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	34 892	34 892	11 438	11 438
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6 306	-6 306	-1 686	-1 686
7.1. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	6 306	6 306	1 686	1 686
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 306	-6 306	-1 686	-1 686
8. Wynik netto	19 018	19 018	-4 621	-970
a) zysk netto				
b) strata netto			4 621	
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )	49 421	49 421	5 738	9 389
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

**Mediatel SA**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

<b>RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał (rok poprz.) okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	III kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
I. Zysk (strata) netto	19 013	19 018	71	-970
II. Korekty razem	-19 945	-15 376	-3 750	-2 463
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	722	1 580	205	675
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	15	304	-52	-148
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej				
6. Zmiana stanu rezerw	-3 780	-2 389	105	-6
7. Zmiana stanu zapasów				
8. Zmiana stanu należności	-6 408	-45 874	-2 243	-1 451
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 798	18 968	-1 870	-1 498
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-21 292	12 035	98	-35
11. Inne korekty			7	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-932	3 642	-3 679	-3 433
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	22	62	54	158
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	22	62	54	158
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	22	62	54	158
- odsetki	22	62	54	158
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	1 030	8 384	141	1 055
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 030	7 929	141	1 055
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:		455		
a) w jednostkach powiązanych		455		
- nabycie aktywów finansowych		455		
b) w pozostałych jednostkach				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 008	-8 322	-87	-897
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	2 423	14 375		
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				

**Mediateł SA**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

2. Kredyty i pożyczki	423	12 375		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 000	2 000		
4. Inne wpływy finansowe				
<b>II. Wydatki</b>	<b>371</b>	<b>10 145</b>	<b>2</b>	<b>10</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				

**RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH C/D**

2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	334	1 350		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	37	366	2	10
9. Inne wydatki finansowe		8 429		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>2 052</b>	<b>4 230</b>	<b>-2</b>	<b>-10</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>112</b>	<b>-450</b>	<b>-3 768</b>	<b>-4 340</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>224</b>	<b>786</b>	<b>6 683</b>	<b>7 255</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>336</b>	<b>336</b>	<b>2 915</b>	<b>2 915</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				