



**Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.**  
**Komentarz do raportu za I kwartał 2011 roku**

## Spis Treści

1.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej .....	3
1.1.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta .....	4
2.	Wybrane dane finansowe.....	4
3.	Sytuacja finansowa Grupy Mediatel.....	5
4.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	6
5.	Informacje o podstawowych produktach.....	6
6.	Polityka i perspektywy rozwoju działalności Grupy oraz charakterystyka wpływu zewnętrznych i wewnętrznych czynników na rozwój .....	6
7.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	9
8.	Znaczące umowy .....	12
9.	Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Grupy Mediatel .....	12
10.	Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	13
11.	Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach oraz o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	13
12.	Emisja papierów wartościowych .....	13
13.	Omówienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi .....	13
14.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Mediatel i jego Grupą Kapitałową .....	13
15.	Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w wyniku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny .....	13
16.	Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w 2011 r. ....	13
17.	Liczba i wartość nominalna akcji Mediatel, akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.....	13
18.	Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatoriuszy .....	14
19.	System kontroli programów akcji pracowniczych.....	14
20.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne znaczne pakiety akcji.....	14
21.	Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących Spółki.....	15
22.	Istotne wydarzenia zaistniałe po dacie 31 marca 2011 r. ....	15

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

## **1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej**

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

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

### *Jednostka dominująca*

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

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

Mediatel świadczy głównie usługi telekomunikacyjne w zakresie hurtowej terminacji połączeń telefonicznych skierowane do operatorów telekomunikacyjnych krajowych i zagranicznych. Usługi głosowe dla operatorów mają na celu zapewnić wymianę ruchu w wolumenach hurtowych do dowolnego operatora w kraju lub za granicą. Usługi realizowane są w oparciu o własne centrale, ponad 100 punktów styku z sieciami innych operatorów (m.in. we Frankfurcie nad Menem i Nowym Jorku) oraz umowy międzyoperatorskie z TP SA i innymi operatorami.

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

#### *Elterix S.A. („Elterix”)*

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

Elterix prowadzi działalność telekomunikacyjną w zakresie świadczenia usług połączeń telefonii stacjonarnej oraz dostępu do Internetu dla klientów indywidualnych oraz hurtowej sprzedaży usług połączeń telefonii stacjonarnej i komórkowej. Elterix posiada własną sieć światłowodową, a także dostępową sieć miedzianą i radiową na terenie Trójmiasta.

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

siedziba: Al. Jerozolimskie 65/79 00-697 Warszawa  
sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
KRS 0000354467

**Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.**  
**Komentarz do raportu za I kwartał 2011 roku**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

charakter dominacji: spółka zależna pośrednio poprzez Elterix  
Kapitał zakładowy: 100.000 PLN  
Data objęcia kontroli: 24.06.2010 r.  
Procent posiadanego kapitału zakładowego przez Elterix: 100 %  
Udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników: 100%

Głównym przedmiotem działalności spółki Sieci Cyfrowe jest działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej i telekomunikacji satelitarnej.

*Velvet Telecom LLC („Velvet Telecom”)*

siedziba: 550-H Grand Street, Suite GB New York, NY 10002-4226 USA  
charakter dominacji: spółka zależna  
Kapitał zakładowy: 100 USD  
Data objęcia kontroli: 30.06.2009 r.  
Procent posiadanego kapitału zakładowego przez Mediatel: 100 %  
Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu: 100%

Podstawowym przedmiotem działalności Velvet Telecom jest hurtowa wymiana ruchu telekomunikacyjnego. Działalność handlowa prowadzona jest głównie na terenie Stanów Zjednoczonych. Oferowane przez Velvet Telecom usługi polegają przede wszystkim na zakończeniu połączeń telefonicznych generowanych w USA do destynacji poza jego granicami ruchu telekomunikacyjnego, głównie do Ameryki Łacińskiej oraz Azji.

*TelePin S.A. („TelePin”)*

siedziba: al. Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa  
sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
charakter dominacji: spółka zależna  
KRS: 0000372712  
Kapitał zakładowy: 100.000 PLN  
Data objęcia kontroli: 09.12.2010 r.  
Procent posiadanego kapitału zakładowego przez Mediatel: 100 %  
Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu: 100 %

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

**1.1. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta**

W ramach Grupy Kapitałowej Mediatel w okresie od 01 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r. nie dokonano inwestycji kapitałowych.

**2. Wybrane dane finansowe**

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

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone po kursie 3,9742 PLN za 1 EUR/PLN, stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski („NBP”) na ostatni dzień każdego miesiąca okresu (od 01 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r.). Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu zostały przeliczone po kursie 4,0119 PLN za 1 EUR/PLN (kurs NBP z dnia 31 marca 2011 r.).

**Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.**  
**Komentarz do raportu za I kwartał 2011 roku**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010
	PLN	PLN	EUR	EUR
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	14 728	25 358	3 706	6 392
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(755)	(4 484)	(190)	-1 130
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(954)	(4 823)	(240)	(1 216)
Zysk (strata) netto	(974)	(4 874)	(245)	-1 229
<b>Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	635	6 659	160	1 679
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	948	(6 329)	239	(1 595)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(1 700)	165	(428)	42
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(117)	495	(29)	125
<b>Skonsolidowany bilans</b>				
	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
Aktywa, razem	36 120	38 903	9 003	10 073
Zobowiązania długoterminowe	3 607	3 349	899	867
Zobowiązania krótkoterminowe	27 939	30 004	6 964	7 769
Kapitał własny	4 575	5 550	1 140	1 437
Kapitał podstawowy	1 817	1 817	453	470
	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
Liczba akcji (w szt.)	9 082 515	9 082 515	9 082 515	9 082 515
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,11)	(0,54)	(0,03)	-0,14
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,50	0,61	0,13	0,16

### 3. Sytuacja finansowa Grupy Mediatel

#### 3.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Przychody ze sprzedaży Grupy Mediatel to w głównej mierze sprzedaż usług telekomunikacyjnych hurtowych, następnie usług głosowych połączeń telekomunikacyjnych, usług komutowanego i stałego dostępu do Internetu oraz usług informatycznych związanych z obsługą sieci Internet.

Na wysokość prezentowanych wyników Grupy Mediatel w pierwszym kwartale 2011 r.. wpływ miały m. in. następujące czynniki:

- koszty restrukturyzacji związane z optymalizacją zatrudnienia i restrukturyzacji kosztów

administracyjnych,

- rozwój usług resellerskich poprzez pozyskanie do współpracy nowych podmiotów,
- rozszerzenie współpracy za spółką INFO TV FM,
- optymalizacja kosztów dzierżawy infrastruktury.

### **3.2. Wydatki inwestycyjne**

W okresie sprawozdawczym nie poniesiono istotnych wydatków inwestycyjnych, poza regulowaniem wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

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

Grupa nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

### **5. Informacje o podstawowych produktach**

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

Usługi telekomunikacyjne oferowane przez Grupę Mediatel można sklasyfikować następująco:

- usługi telefoniczne w tym usługi hurtowej terminacji połączeń telefonicznych,
- usługi dostępu do Internetu,
- usługi centrum kolokacyjnego.

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

Plan działań, które zarząd Mediatel planuje przeprowadzić w roku 2011 odzwierciedla sytuację panującą na rynku usług telekomunikacyjnym w Polsce. Stosunkowo niskie marże i brak możliwości wzrostu powoduje konieczność przemodelowania prowadzonego do tej pory biznesu. Strategia opiera się na sześciu podstawowych filarach. Trzy rodzaje działań mają charakter ofensywny, trzy natomiast charakter defensywny. W ramach kreowania nowego planu działania zarząd ma zamiar zająć pozycję na rynkach, które pozwalają na najlepsze wykorzystanie posiadanych przez Spółkę zasobów przy jednoczesnej możliwości zajęcia rynków o dużym potencjale wzrostu oraz wysokich marżach.

Główny nacisk w Mediatel SA został położony na przekształceniu ze spółki telekomunikacyjnej w spółkę TELCOMEDIA, która będzie zaspokajała zapotrzebowanie na usługi telekomunikacyjne generowane zarówno przez nadawców ( twórców ) cyfrowych mediów, jak również przez ich odbiorców. Wśród głównych odbiorców usług TELCOMEDIA znajdują się:

- nadawcy telewizyjni i radiowi
- twórcy treści przeznaczonych do sieci Internet
- operatorzy telekomunikacyjni zainteresowani dostępem do cyfrowych mediów
- operatorzy cyfrowych mediów.

Wyjątkowa szansa odniesienia sukcesu na tym rynku związana jest posiadaniem unikalnej infrastruktury umożliwiającej pełnienie roli koncentratora twórców i odbiorców cyfrowych treści ( między innymi powierzchnia kolokacyjna do której dostęp mają wszyscy najwięksi twórcy multimediów w Polsce ). Dodatkowym czynnikiem sukcesu jest fakt należenia do jednej grupy kapitałowej ze spółką INFO TV FM, która posiada częstotliwość pozwalającą na samodzielną budowę multipleksu pozwalającego na dostarczanie unikalnych usług cyfrowej mobilnej telewizji naziemnej.

Zaprezentowane działania mają charakter strategiczny ze względu na ich istotny wpływ na Spółkę nie tylko w roku 2011 ale również w latach kolejnych. Dotyczy to przede wszystkim sekcji ofensywnej. Wysokość przychodów, które zostaną wykreowane w roku 2011 ma bardzo duży potencjał wzrostu w kolejnych latach.

## *Nowe linie biznesowe*

### *Strumieniowanie IP*

Zarząd przewiduje, że w roku 2011 wykreowany zostanie bardzo duży popyt na usługi telekomunikacyjne związane z cyfrowymi mediami. Wśród usług tych duże znaczenie powinno zyskać strumieniowanie mediów do sieci Internet. Wiąże się to ze znacznym poprawieniem się w ostatnim czasie jakości sieci dostępowej w Polsce oraz z możliwością wykorzystania Internetu do dystrybucji wysokiej jakości mediów. Strumieniowanie na którym skupiać się będzie Mediatel odbywać się będzie zarówno w formule multicastowej, przypominającej internetową telewizję, jak również w formule unicastowej (usługi VOD i inne podobne). W związku z tym podjęte zostały działania mające na celu pozyskanie klientów zainteresowanych tego typu usługami. Mediatel podjął działania których celem jest wykreowanie tego rynku oraz zajęcie na nim istotnej pozycji. Wśród nich głównym będzie przeprowadzenie programu pilotażowego, w ramach którego oszacowany zostanie potencjał komercyjny tego rodzaju usług (głębokość rynku, oraz formuła sprzedażowa akceptowalna przez twórców oraz odbiorców treści). Pilotaż ten powinien zostać zakończony w III kwartale 2011 roku. Formuła pilotażu przewiduje częściową odpłatność jego uczestników. W jego wyniku mogą zostać wykreowane również inne usługi.

Mediatel podejmie działania mające na celu wybudowanie centralnego punktu dystrybucji cyfrowych treści (Digital AV POP) w oparciu o posiadane centrum kolokacji, do którego dostęp mają wszyscy liczący się operatorzy telekomunikacyjni w Polsce.

Media strumieniowane będą do wszystkich zainteresowanych podmiotów:

- operatorzy DSL,
- operatorzy HFC,
- operatorzy Ethernet oraz FTTH,
- inni.

### *Obsługa przedsięwzięć innych operatorów w ramach infrastruktury Mediatel*

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

### *Rozwój usług związanych z transmisją IP*

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

### *Współpraca z INFO TV FM*

Mediatel kontynuować będzie w roku 2011 współpracę w INFO TV FM w ramach której dostarczać będzie dla tej spółki usługi telekomunikacyjne. W związku z rozbudową przez INFO TV FM sieci posiadanych nadajników w ramach posiadanego multipleksu oraz w związku ze zwiększoną aktywnością INFO na polu cyfrowej telewizji naziemnej (obsługa pozostałych multipleksów) zarząd Mediatel spodziewa się znaczącego wzrostu przychodów.

### *Projekt MVNO (głos + dane)*

W związku z dynamicznym rozwojem usług mobilnych Mediatel do końca roku 2011 powinien sfinalizować projekt w ramach którego będzie jednym z podmiotów udostępniających usługi mobilnej telefonii i transmisji danych oraz dostępu do Internetu. W związku z zauważalnie innym (zdecydowanie lepszym) podejściem do rynku MVNO przez operatorów infrastrukturalnych Mediatel SA ma zamiar kontynuować

realizację zaprezentowanego w roku 2010 konceptu non branded operator.

#### *Przejęcia*

Zarząd Mediatel przewiduje realizację przejęć spółek i przedsięwzięć związanych z nowymi liniami biznesowymi. Mediatel może w tym celu wykorzystywać możliwości jakie daje w tym względzie obecność Spółki na GPW. Zarząd przewiduje, że większość przejęć będzie odbywało się w formule dołączania nowego przedsięwzięcia, które pasować będzie do realizowanych przez Mediatel projektów, w zamian za możliwość zwiększonej aktywności i szybszego osiągnięcia stawianych sobie celów. Zarząd przewiduje również możliwość typowego przejęcia nowych spółek i projektów w przypadku pojawienia się ciekawych celów przejęcia.

#### *Wspólne przedsięwzięcia telekomunikacyjne*

Zarząd Mediatel podjął decyzję o rezygnacji (znaczącym ograniczeniu zaangażowania) ze świadczenia usług telekomunikacyjnych, które są łatwe do skopiowania, w tym usług świadczonych w oparciu o sieci TP (WLR, BSA).

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

#### *Rezygnacja z nierentownych linii biznesowych*

Do końca drugiego kwartału 2011 roku zarząd zakończy prowadzony przegląd produktów i linii biznesowych. W przypadku przedsięwzięć, które nie przynoszą satysfakcjonujących wyników i nie wiąże się z nimi możliwość rozwoju w przyszłości podejmowane będą decyzje o zakończeniu prowadzonej działalności w tym zakresie. W szczególności decyzje takie podejmowane będą w stosunku do niskomargowych, łatwo kopiowalnych produktów na rynku których panuje na rynku duża konkurencja.

#### *Optymalizacja kosztów*

W roku 2011 kontynuowana będzie polityka optymalizacji kosztów, która przyniosła efekty w postaci znaczącego poprawienia osiąganych wyników finansowych. Główny nacisk optymalizacyjny położony został na dostosowaniu struktury zatrudnienia do oferowanych produktów, optymalizacji kosztów związanych z infrastrukturą ( nakłady na budowę własnej infrastruktury oraz koszty związane z infrastrukturą dzierżawioną od innych operatorów ).

W ramach optymalizacji struktury zatrudnienia zarząd przeprowadzi również zmiany w ramach sposobu wynagrodzeń pracowniczych. Główne zmiany polegać będą na wprowadzeniu proefektywnościowych elementów uzależniających wysokość wynagrodzenia od efektów finansowych spółki.

W ramach optymalizacji kosztów infrastruktury zarząd wykorzysta sytuację panującą na rynku polegającą na zwiększającej się konkurencji wśród operatorów infrastrukturalnych.

#### *Utrzymanie i rozwój linii biznesowych przynoszących zadowalające wyniki finansowe*

##### *Hurt telekomunikacyjny (voice )*

Obsługa hurtu telekomunikacyjnego jest obecnie działalnością przynoszącą spółce największe przychody. Z działalnością tą wiąże się stosunkowo duży potencjał możliwy do osiągnięcia w przypadku obniżenia kosztów prowadzenia działalności oraz zapewnienia jeszcze większej elastyczności przy wyborze kierunków z których ruch jest akceptowany i wysyłany. Niezbędna jest też poprawa „szczelności” systemów obsługujących ruch oraz wprowadzenie zaawansowanych mechanizmów wykluczających ryzyko fraudu telekomunikacyjnego. Zarząd podjął działania mające na celu rozwój relacji z podmiotami prowadzącymi tego rodzaju działalność na wschód od Polski ( głównie kraje Bliskiego Wschodu oraz Azji). Stosunkowo duży potencjał obniżenia kosztów związany jest z wprowadzeniem platformy All IP, która powinna w znaczący sposób obniżyć zapotrzebowanie na kosztowne usługi telekomunikacyjne. Zarząd przewiduje utrzymanie wysokości przychodów związanych z tym rodzajem działalności przy jednoczesnej poprawie wyników finansowych. Zarząd przeprowadza obecnie przegląd wszystkich kierunków i rodzajów obsługiwanego hurtowego ruchu telekomunikacyjnego może to spowodować spadek wartości przychodów przy jednoczesnym mniej niż proporcjonalnym spadku marży oraz uwolnieniu zasobów możliwych do obsługiwanie innych bardziej marżowych produktów. Zarząd podjął też decyzję o uruchomieniu stanowiska



związanego z pozyskiwaniem ruchu telekomunikacyjnego związanego z Bliskim Wschodem i Azją. Efekty tego działania spodziewane są pod koniec roku 2011 z dużym potencjałem wzrostu w kolejnych latach.

#### *Obsługa resellerów*

Zarząd będzie kontynuował działania mające na celu utrzymanie współpracy z resellerami oraz pozyskanie do współpracy nowych podmiotów.

#### *Telepin*

Telepin jest linią biznesową związaną dystrybucją kart telefonicznych skierowanych do klientów końcowych. Linia ta przynosi zadowalające efekty finansowe zarówno pod względem przychodów jak również marży. Niezbędnym jest rozszerzenie dostępności produktu poprzez wsparcie dystrybucji kart. W roku 2010 Spółka dokonała sanacji biznesu związanego z kartami telefonicznymi poprzez przegląd i rezygnację z nierentownych sposobów rozliczeń dystrybucji kart.

#### *Kolokacja*

Linia biznesowa, która związana jest z unikalnymi pomieszczeniami będącymi do dyspozycji spółki znajdującymi się w Centrum Biurowym LIM. Dalszy rozwój produktów wymagać będzie poniesienia inwestycji. Zarząd podejmie decyzję o przeprowadzeniu tych inwestycji po zapoznaniu się z planami właściciela budynku dotyczącymi jego rozbudowy.

W ciągu najbliższych dwunastu miesięcy Zarząd planuje połączenie spółki Mediatel i Elterix w celu uproszczenia struktury organizacyjnej.

## **7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń**

### **7.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Mediatel**

#### *Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na działalność Grupy*

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

Najistotniejsze czynniki ekonomiczne mające wpływ na działalność Grupy to:

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

Jakiegokolwiek niekorzystne zmiany jednego, bądź kombinacji powyżej wymienionych czynników mogą mieć istotny wpływ na spadek zapotrzebowania na produkty i usługi świadczone przez Grupę, co może przełożyć się na niekorzystne zmiany lub tendencje w sytuacji finansowej Grupy.

W przypadku pogorszenia sytuacji makroekonomicznej istnieje ryzyko obniżenia się przychodów realizowanych przez Grupę, a także pogorszenie wyników finansowych i ogólnej sytuacji finansowej Grupy Mediatel.

#### *Ryzyko związane ze zmianą kursów walut*

Przychody realizowane w walutach obcych stanowią istotny udział w przychodach Grupy. Zgodnie ze strategią umacniania pozycji na międzynarodowym rynku hurtowym może on w przyszłości wzrosnąć.

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

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

#### *Ryzyko związane ze zmianą struktury akcjonariatu*

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

#### *Ryzyko wynikające ze zmiany Prawa telekomunikacyjnego*

Prawo telekomunikacyjne zawarte jest w ustawie z dnia 16 lipca 2004 r., która obowiązuje od 3 września 2004 r. Jest to tzw. nowelizacja unijna, której głównym celem jest usprawnienie instytucji i mechanizmów związanych z rynkiem telekomunikacyjnym, w tym pełniejsze dostosowanie przepisów polskiego Prawa telekomunikacyjnego do prawa europejskiego. Ryzyko zmian związane jest z procesem implementacji dyrektyw unijnych w polskim porządku prawnym w zakresie dotyczącym telekomunikacji. Ma to przede wszystkim związek z działalnością Urzędu Komunikacji Elektronicznej, skuteczności jego działania i egzekwowania swoich decyzji administracyjnych dotyczących współpracy międzyoperatorskiej. Należy podkreślić, że opisane powyżej ryzyko jest ryzykiem systematycznym i narażeni są na nie wszyscy operatorzy alternatywni działający na rynku.

#### *Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu prawnego*

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

#### *Ryzyko uzależnienia od infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów*

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

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

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

#### *Ryzyko związane z utrzymaniem bieżącej płynności*

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

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

#### *Ryzyko związane z konsolidacją rynku telekomunikacyjnego*

Ryzyko związane z konsolidacją rynku telekomunikacyjnego może mieć negatywny wpływ na działania Grupy Mediatel, gdyż powoduje umocnienie się graczy konkurencyjnych. Konsolidacja rynku jest procesem powodującym zmniejszanie się liczby podmiotów i umacnianiem się pozycji konkurencyjnej innych graczy. Grupa zgodnie ze strategią chce być również aktywnym uczestnikiem procesów konsolidacyjnych, co będzie

prowadziło do umacniania jego pozycji i ograniczania ryzyka związanego z konsolidacją w sektorze. Tendencje rynkowe wskazują, że konsolidacja rynku będzie następowała wokół znaczących podmiotów na rynku telekomunikacyjnym, do grupy których należy również Mediatel. Konsolidacja rynku może w przyszłości wpłynąć negatywnie na wyniki osiągane przez Grupę w przypadku znacznego umocnienia się podmiotów konkurencyjnych. Należy podkreślić, że opisane powyżej ryzyko jest ryzykiem od którego uzależnieni są pozostali operatorzy działający na rynku.

## **7.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Mediatel**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

alternatywnego dostawcy.

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

*Ryzyko związane z uzależnieniem od umów z innymi operatorami*

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

*Ryzyko związane z wpływem potencjalnych przyszłych przejęć i akwizycji*

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

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

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

## **8. Znaczące umowy**

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

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy jej akcjonariuszami.

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

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

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

Mirosław Janisiewicz posiadający 50% udziałów w spółce Rasting Limited jest Prezesem Zarządu Mediatel. Zbigniew Kazimierzak pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w spółkach: NFI Magna Polonia, Mediatel oraz Elterix. Prezesem Zarządu NFI Magna Polonia jest Albert Kuźmich, który jest również Członkiem Rady Nadzorczej Mediatel. Członek Rady Nadzorczej Elterix, spółki zależnej od Mediatel, Jerzy Cegliński jest jednocześnie Członkiem Zarządu Info – TV - FM Sp. z o.o. spółki wchodzącej w skład grupy kapitałowej NFI Magna Polonia.

Znaczącymi akcjonariuszami Mediatel, których liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu przekracza próg 5% są: fundusz NFI Magna Polonia, który kontroluje pakiet 66% akcji, Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne z 5,66% liczby głosów na WZ oraz Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management posiadające 9,73% głosów na WZ Spółki.

#### **10. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały opisane w Nocie 27 sprawozdania finansowego.

#### **11. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach oraz o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach**

Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach oraz o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach zostały opisane w nodzie 13 „Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek”, sprawozdania skonsolidowanego.

#### **12. Emisja papierów wartościowych**

W okresie od 01 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r. Spółka nie dokonywała emisji akcji.

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

Prognozy wyniku finansowego na 2011 r. nie były publikowane.

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian w podstawowych zasadach zarządzania.

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

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

#### **16. Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w 2011 r.**

Informacje dotyczące wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej zostały zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w Nocie 25 „Wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej”.

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

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

Na dzień 31 marca 2011 r. żaden z Członków Zarządu nie posiadał akcji Spółki.

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

Na dzień 31 marca 2011 r. Pan Zbigniew Kazimierzak – Przewodniczący Rady Nadzorczej – posiadał 136.000 akcji spółki.

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

Pozostali Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki. Powyższy stan posiadania akcji

nie uległ zmianie do dnia opublikowania sprawozdania.

*Akcje (udziały) jednostek powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta*  
 Zbigniew Kazimierzczak, Przewodniczący Rady Nadzorczej Mediatel, posiada 4.856.667 akcji NFI Magna Polonia S.A. o łącznej wartości nominalnej 485.666,70 PLN.

Albert Kuźmicz, Członek Rady Nadzorczej Mediatel, posiada 26.000 akcji NFI Magna Polonia S.A. o łącznej wartości nominalnej 2.600 PLN.

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

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

#### **18. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatoriuszy**

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

#### **19. System kontroli programów akcji pracowników**

W Spółce nie istnieją programy akcji pracowników.

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

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

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

<i>Akcionariusz</i>	<i>Liczba posiadanych akcji i głosów na WZ stan na 31.03.2011 r.</i>	<i>% w kapitale zakładowym równy % głosów na WZ stan na 31.03.2011 r.</i>
NFI Magna Polonia S.A. <sup>(1)</sup>	5.994.459	66,00%
Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez Pioneer Pekao Investment S.A. <sup>(2)</sup>	883.689	9,73%
Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. <sup>(3)</sup>	513.812	5,66%

<sup>(1)</sup> Liczba akcji według stanu na dzień ogłoszenia wyników wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Mediatel tj. 6 kwietnia 2009 r. ogłoszonego przez NFI Magna Polonia w dniu 26 lutego 2009 r. Wezwanie miało na celu wypełnienie obowiązków wynikających z art. 73 ust. 2 ustawy o ofercie publicznej, powstałych w wyniku nabycia przez spółkę NFI Magna Polonia łącznie 5.990.000 akcji Mediatel

stanowiących 65,95% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczby głosów Spółki na podstawie umów objęcia akcji z dnia 31 stycznia 2009 r. zawartych z akcjonariuszami Spółki: Zbigniewem Kazimierczakiem, BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółkami prawa cyprijskiego Titiona Limited oraz Rasting Limited posiadające siedziby w Nikozji, Cypr zobowiązujące te podmioty do wniesienia do NFI Magna Polonia jako aportu akcji Mediatel. W wykonaniu tych umów własność 5.990.000 akcji przeniesiona została na NFI Magna Polonia w dniach 3-6 lutego 2009r.

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

<sup>(2)</sup> Liczba akcji na podstawie zawiadomienia, które wpłynęło do Spółki 14 sierpnia 2009 r. od Pioneer Pekao Investment Management SA („PPIM”) dotyczącego wszystkich klientów PPIM w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych oraz w imieniu funduszy: Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

<sup>(3)</sup> Liczba akcji na podstawie zawiadomienia, które wpłynęło do Spółki dnia 22 stycznia 2010 r. od Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zarządzające Pekao Otwartym Funduszem Emerytalnym.

W dniu 16 grudnia 2010 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Macieja Gawędy o zbyciu przez niego 83.700 akcji Spółki w wyniku czego zmniejszył się posiadany przez Pana Macieja Gawędę udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki.

## **21. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących Spółki**

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

W okresie sprawozdawczym nie zaszły żadne zmiany w składzie organu zarządzającego. Skład Zarządu na dzień 31 marca 2011 r przedstawiał się następująco:

Mirosław Janisiewicz – Prezes Zarządu,

Marek Nowakowski – Członek Zarządu.

### *Rada Nadzorcza*

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2011 r. przedstawiał się następująco:

Zbigniew Kazimierczak –	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jarosław Michalik –	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Marcin Łolik –	Członek Rady Nadzorczej,
Albert Kuźmich –	Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Urbański –	Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Nadolski –	Członek Rady Nadzorczej.

## **22. Istotne wydarzenia zaistniałe po dacie 31 marca 2011 r.**

Istotne wydarzenia zaistniałe po dacie 31 marca 2011 r. zostały opisane w Nocie 31 finansowego sprawozdania skonsolidowanego.



**Grupa Kapitałowa Mediatel SA**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**



Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
		PLN	PLN
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	14 569	15 312
Wartości niematerialne	4	2 394	2 897
Wartość firmy		-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	1 800	1 746
Należności handlowe oraz pozostałe należności		-	-
Rozliczenia międzyokresowe		544	590
Inne aktywa finansowe		-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>19 306</b>	<b>20 545</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	7	42	109
Należności handlowe	6	9 968	8 371
Należności pozostałe	6	5 026	5 096
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	1 778	1 877
Inne aktywa finansowe	9	-	2 905
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>16 813</b>	<b>18 358</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>36 120</b>	<b>38 903</b>

**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2011 PLN	Stan na dzień 31 grudnia 2010 PLN
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	10	1 817	1 817
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		33 350	33 350
Kapitał rezerwowy	11	5 286	5 286
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(885)	(885)
Pozostałe kapitały		1 987	1 987
Niepodzielony wynik finansowy		(36 980)	(36 005)
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>4 575</b>	<b>5 550</b>
<b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>		-	-
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>4 575</b>	<b>5 550</b>
 <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	13	1 628	1 173
Rezerwy długoterminowe		-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	1 123	1 072
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	12	856	1 104
<b>Zobowiązanie długoterminowe razem</b>		<b>3 607</b>	<b>3 349</b>
 <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe	14	18 257	15 132
Pozostałe zobowiązania	14	3 606	6 856
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		23	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	12	1 128	1 208
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	13	4 267	6 120
Rezerwy krótkoterminowe	15	657	688
Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>27 939</b>	<b>30 004</b>
 <b>Pasywa przeznaczone do sprzedaży</b>		-	-
 <b>Pasywa razem</b>		<b>36 120</b>	<b>38 903</b>

**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Nota	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010
		PLN	PLN
Przychody ze sprzedaży		14 728	25 358
Koszt własny sprzedaży		13 715	24 107
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>1 013</b>	<b>1 251</b>
Koszty sprzedaży		351	1 275
Koszty ogólnego zarządu		1 592	3 161
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>(929)</b>	<b>(3 185)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	17	229	244
Pozostałe koszty operacyjne	18	55	1 543
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(755)</b>	<b>(4 484)</b>
Przychody finansowe	19	46	196
Koszty finansowe	20	245	535
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(954)</b>	<b>(4 823)</b>
Podatek dochodowy	21	(20)	(51)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(974)</b>	<b>(4 874)</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(974)</b>	<b>(4 874)</b>
Zysk /(strata) netto przypadający na:			
- akcjonariuszy Grupy Mediatel		(974)	(4 874)
- akcjonariuszy mniejszościowych		-	-
		<b>(974)</b>	<b>(4 874)</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadającą na</b>			
<b>akcjonariuszy Mediatel ( w zł na jedną akcję)</b>			
- podstawowy i rozwodniony		(0,11)	(0,54)

**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010
	PLN	PLN
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(974)</b>	<b>(4 874)</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>(974)</b>	<b>(4 874)</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	<b>(974)</b>	<b>(4 874)</b>
<b>Całkowity zysk (strata) przypadający na:</b>		
- akcjonariuszy Mediatel	(974)	(4 874)
- akcjonariuszy mniejszościowych	-	-
	<b>(974)</b>	<b>(4 874)</b>

**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2011 PLN	Stan na dzień 31 grudnia 2010 PLN
<b>Kapitał podstawowy</b>			
Stan na początek okresu		1 817	1 817
Emisja kapitału		-	
<b>Stan na koniec okresu</b>	11	<b>1 817</b>	<b>1 817</b>
 <b>Nadwyżka wartości emisyjnej ponad wartość nominalną akcji - stan na początek okresu</b>		<b>33 349</b>	<b>34 525</b>
 Podział wyniku z lat ubiegłych w 2011r		-	(1 176)
		<b>33 349</b>	<b>33 349</b>
<b>Kapitał rezerwowy</b>			
Stan na początek okresu		5 286	5 286
Podział wyniku finansowego lat poprzednich		-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	12	<b>5 286</b>	<b>5 286</b>
<b>Pozostałe kapitały</b>			
Stan na początek okresu		<b>1 987</b>	<b>(4 347)</b>
Podział wyniku finansowego poprzednich okresów		(36 005)	5 116
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych -stan na początek okresu		(885)	83
Zmiana stanu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	(42)
Przeniesienie na kapitał zapasowy		-	1 176
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>(34 903)</b>	<b>1 987</b>
 <b>Całkowite dochody</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	(885)
Strata netto z lat poprzednich		-	-
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym		(974)	(36 005)
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>(974)</b>	<b>(36 890)</b>
 <b>Razem kapitały własne</b>		<b>4 575</b>	<b>5 550</b>
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>5 550</b>	<b>42 481</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>4 575</b>	<b>5 550</b>

**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010
	PLN	PLN
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem skorygowany o wycenę bilansową środków pieniężnych	(954)	(4 823)
<b>Korekty razem</b>	<b>1 859</b>	<b>2 758</b>
Amortyzacja środków trwałych	655	1 030
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	530	1 540
Odsetki	10	-
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych	57	126
Zmiana stanu rezerw	(31)	(25)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	638	-
Różnice kursowe	-	87
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<b>905</b>	<b>(2 065)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym</b>		
Zmiana stanu zapasów	68	36
Zmiana stanu należności	(2 118)	2 940
Zmiana stanu zobowiązań	1 781	5 748
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>635</b>	<b>6 659</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Odsetki	10	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	122	15
Wydutki na zakup majątku trwałego	-	(254)
Zakup podmiotu zależnego	-	(848)
Udzielenie pożyczki	-	(40)
Zakup papierów wartościowych	-	(5 202)
Inne -realizacja obligacji wraz z odsetkami	2 937	-
Wykup obligacji obcych	(2 121)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<b>948</b>	<b>(6 329)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Odsetki zapłacone	(66)	(198)
Spłata pożyczek	(300)	(952)
Otrzymanie pożyczek i kredytów	490	423
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(328)	(234)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	(1 496)	1 126
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 700)</b>	<b>165</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(117)</b>	<b>495</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	177	1 224
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>60</b>	<b>1 719</b>

## **1. Informacje ogólne**

Mediatel S.A. („Spółka”, „Mediatel”, „Jednostka Dominująca”, „Podmiot Dominujący”, „Spółka Dominująca”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie, przy al. Jerozolimskie 65/79.

Przedmiotem działalności Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych są usługi :

- telekomunikacyjne i transmisji danych (w tym połączenia telefoniczne, Voice over Internet Protocol („VoIP”), pocztę głosową, dostęp do Internetu)
- usługi centrum kolokacyjnego,
- usługi hurtowej terminacji połączeń telefonicznych.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanych łącznie „Grupą”). Zestawienie spółek zależnych Emitenta znajduje się w Nocie 2.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 12 maja 2011 r.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000045784.



**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

## 2. Spółki objęte sprawozdaniem skonsolidowanym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2011 rok obejmuje następujące jednostki:

<i>Lp.</i>	<i>Nazwa spółki</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Przedmiot działalności</i>	<i>Bezpośredni udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym</i>	<i>Łączny udział Spółki Dominującej (pośredni i bezpośredni) w ogólnej liczbie głosów</i>
1.	Mediatel S.A. – <b>Spółka Dominująca</b>	al. Jerozolimskie 65/79, Warszawa	działalność telekomunikacyjna , dostęp do internetu, hurtowa sprzedaż usług połączeń telefonii, usługi centrum kolokacyjnego	N/D	N/D
2.	Elterix S.A. – <b>Spółka Zależna</b>	al. Jerozolimskie 65/79, Warszawa	działalność telekomunikacyjna, dostęp do internetu, hurtowa sprzedaż usług połączeń telefonii, usługi centrum kolokacyjnego	99,16%	99,16%
3.	Sieci Cyfrowe Sp. z o. o. – <b>Spółka Zależna</b>	al. Jerozolimskie 65/79, Warszawa	Spółka Zależna od Elterix S.A., działalność telekomunikacyjna, dostęp do internetu, hurtowa sprzedaż usług połączeń telefonii, , usługi centrum kolokacyjnego	0%	99,16%
4.	Velvet Telecom LLC – <b>Spółka Zależna</b>	550-H Grand Street, Suite GB New York, NY 10002-4226 NY, USA	Spółka zależna od Mediatel S.A. działalność telekomunikacyjna, hurtowa sprzedaż usług połączeń telefonii,	100%	100%
5..	TelePin S.A.	al. Jerozolimskie 65/79, Warszawa	Spółka zależna od Mediatel S.A.i Elterix S.A. działalność telekomunikacyjna, sprzedaż kart prepaid	100%	100%

## 3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”). Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. , za wyjątkiem nowych standardów rachunkowości stosowanych od dnia 01 stycznia 2011r. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r.

Wszystkie jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Konsolidacji podlegają wszystkie jednostki zależne, tzn. takie, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co jest związane z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Poszczególne pozycje sprawozdań finansowych wszystkich jednostek należących do Grupy Mediatel są wyceniane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa jednostka ( „waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdania finansowe prezentowane są w polskich złotych („zł lub „PLN”), które dla spółki są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji.

Działalność operacyjna jednostki Dominującej i spółek zależnych nie ma charakteru sezonowego, ani nie podlega cyklicznym trendom. Koszty, które powstają w sposób nierównomierny w ciągu roku obrotowego, rozlicza się w czasie w śródrocznych sprawozdaniach finansowych tylko w przypadku, gdy należałoby je także rozliczyć w ten sposób na koniec roku obrotowego.

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, wymaga użycia pewnych szacunków księgowych i przyjmowania założeń, co do przyszłych zdarzeń.

### **Założenie kontynuacji działalności**

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2011 r. zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy. Uzasadnienie założenia kontynuacji działalności oraz plany dotyczące strategii Grupy Zarząd opisał w sprawozdaniu z działalności Grupy Mediatel.

### **Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów**

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów zostały zastosowane przez Spółkę w 2011 r.:

- Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek ogłoszone w maju 2010 r. i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później, w zależności od tego którego MSSF dotyczy dana zmiana.

- Zmiana do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy”.

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe prezentacja” – ‘Klasyfikacja emisji praw poboru”.

- MSR 24 ( nowelizacja) „Ujawnienie informacji na temat podmiotów powiązanych” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później.

- KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi” obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2010 r. lub później.

- Zmiany do KIMSF 14 „Składki płacone w ramach minimalnych wymogów finansowania” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011r.

- Zmiana do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy”.

Zastosowanie pozostałych powyżej wymienionych interpretacji i zmian standardów nie miało wpływu na sytuację finansową spółki.

**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Następujące nowe standardy rachunkowości, zmiany istniejących standardów i interpretacje, które nie są obowiązujące w roku 2011 i których Mediatel nie zdecydował się zastosować wcześniej, zostały już opublikowane.

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później.

- Zmiany do MSSF 7 „Ujawnienia – transfer aktywów finansowych”.

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy: podatek odroczony: realizacja podatkowa aktywów”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później.

- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów sprawozdawczości finansowej po raz pierwszy.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość spółki.

#### 4. Wartości niematerialne

##### *Okres bieżący*

	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Patenty, licencje, inne - relacje z klientami	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>			
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	1 898	6 509	8 408
Zwiększenia	26		26
w tym wytworzone wewnętrznie	-	-	-
Zmniejszenia	(13)	(7)	(20)
<b>Na dzień 31 marca 2011</b>	<b>1 911</b>	<b>6 502</b>	<b>8 413</b>
<b>UMORZENIE</b>			
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	533	4 977	5 510
Amortyzacja za rok	265	266	530
Zmniejszenie	(13)	(7)	(20)
<b>Na dzień 31 marca 2011</b>	<b>784</b>	<b>5 236</b>	<b>6 020</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>			
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>1 366</b>	<b>1 532</b>	<b>2 898</b>
w tym w leasingu	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2011</b>	<b>1 127</b>	<b>1 266</b>	<b>2 393</b>
w tym w leasingu	-	-	-

**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**Okres porównawczy**

	Oprogramowanie i licencje komputerowe	patenty, licencje, inne - relacje z klientami	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>			
<b>Na dzień 1 stycznia 2010</b>	6 503	26 222	32 725
Zwiększenia	400	-	400
w tym wytworzone wewnętrznie	-	-	-
Zmniejszenia	-	(254)	(254)
<b>Na dzień 31 marca 2010</b>	<b>6 903</b>	<b>25 968</b>	<b>32 871</b>
<b>UMORZENIE</b>			
<b>Na dzień 1 stycznia 2010</b>	5 783	9 735	15 518
Amortyzacja za rok	259	1 281	1 540
Zmniejszenie	-	(21)	(21)
<b>Na dzień 31 marca 2010</b>	<b>6 042</b>	<b>10 995</b>	<b>17 037</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>			
<b>Na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>720</b>	<b>16 487</b>	<b>17 207</b>
w tym w leasingu	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2010</b>	<b>861</b>	<b>14 973</b>	<b>15 832</b>
w tym w leasingu	-	-	-

**5. Rzeczowe aktywa trwałe**

**Okres bieżący**

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny, urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Środki trwałe</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	7 812	29 739	1 264	260	1 088	40 163
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	(10)	(56)	(364)	-	-	(429)
<b>Na dzień 31 marca 2011</b>	<b>7 802</b>	<b>29 683</b>	<b>901</b>	<b>260</b>	<b>1 088</b>	<b>39 734</b>
<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	4 576	19 627	457	191	-	24 851
Amortyzacja za rok	91	481	83	-	-	655
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	-	(56)	(285)	-	-	(341)
<b>Na dzień 31 marca 2011</b>	<b>4 667</b>	<b>20 052</b>	<b>255</b>	<b>191</b>	<b>-</b>	<b>25 165</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	3 236	10 112	807	69	1 088	15 312
w tym w leasingu	-	2 233	804	-	-	3 037
<b>Na dzień 31 marca 2011</b>	3 135	9 632	646	69	1 088	14 569
w tym w leasingu	-	2 085	642	-	-	2 727

**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**Okres porównawczy**

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny, urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Środki trwałe</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2010</b>	7 170	44 466	2 988	648	2 166	57 438
Zwiększenia	6	238	83	4	291	622
Zakup bezpośredni	6	238	-	4	10	258
Leasing	-	-	83	-	175	258
Wytworzone wewnętrznie	-	-	-	-	106	106
Zmniejszenia	-	(88)	(493)	(2)	(455)	(1 038)
<b>Na dzień 31 marca 2010</b>	<b>7 176</b>	<b>44 616</b>	<b>2 578</b>	<b>650</b>	<b>2 002</b>	<b>57 022</b>
<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2010</b>	4 921	31 490	1 181	545	-	38 137
Amortyzacja za rok	137	610	263	20	-	1 030
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	-	(54)	(436)	-	-	(490)
Zmniejszenia z tytułu przeszacowania	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2010</b>	<b>5 058</b>	<b>32 046</b>	<b>1 008</b>	<b>565</b>	<b>-</b>	<b>38 677</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>2 249</b>	<b>12 976</b>	<b>1 807</b>	<b>103</b>	<b>2 166</b>	<b>19 301</b>
w tym w leasingu	-	1 624	1 807	-	-	3 431
<b>Na dzień 31 marca 2010</b>	<b>2 118</b>	<b>12 570</b>	<b>1 570</b>	<b>85</b>	<b>2 002</b>	<b>18 346</b>
w tym w leasingu	-	1 558	1 570	-	-	3 128

Na moment sporządzenia sprawozdania finansowego żaden ze środków trwałych należących do Grupy nie był przedmiotem zastawu.

**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

## 6. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
	PLN	PLN
Należności handlowe	21 404	19 900
Odpis aktualizujący wartość należności	11 436	11 529
Należności handlowe netto	9 968	8 371
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	393	985
Należności pozostałe - kaucje	741	741
Pozostałe należności	1 336	1 336
Dochodzone na drodze sądowej	617	21
Należności budżetowe (z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego)	2 485	2 603
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>15 540</b>	<b>14 057</b>

Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Główne ryzyko kredytowe Grupy związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Wiekowanie należności na dzień 31 marca 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
	PLN	PLN
Należności handlowe wymagalne do 30 dni	8 466	6 705
Należności handlowe wymagalne od 30 dni do 90 dni	-	-
Należności przeterminowane lecz ściągalne do 30 dni	2 942	2 163
Należności przeterminowane lecz ściągalne od 30 do 90 dni	50	118
Należności przeterminowane lecz ściągalne od 90 do 180 dni	3 356	3 635
Należności przeterminowane lecz ściągalne powyżej 180 dni	2 143	2 443
Należności nieściągalne i wątpliwe	4 447	4 836
<b>Razem należności handlowe brutto</b>	<b>21 404</b>	<b>19 900</b>
Odpis aktualizujący należności handlowe nieściągalne i wątpliwe	(11 436)	(11 529)
<b>Razem należności handlowe netto</b>	<b>9 968</b>	<b>8 371</b>
Należności budżetowe (z wyjątkiem należności z tyt. podatku dochodowego)	2 485	2 603
Dochodzone na drodze sądowej	463	411
Depozyt gwarancyjny za lokal	741	741
Rozliczenia międzyokresowe	937	985
Należności od pracowników	-	2
Pozostałe należności (w tym należności z tytułu sprzedaży Spółki zależnej)	1 334	1 334
<b>Razem pozostałe należności brutto</b>	<b>5 960</b>	<b>6 076</b>
Odpis aktualizujący pozostałe należności	(390)	(390)
<b>Razem pozostałe należności netto</b>	<b>5 570</b>	<b>5 686</b>
<b>Razem należności brutto:</b>	<b>27 364</b>	<b>25 976</b>
Razem odpis aktualizujący należności	(11 826)	(11 919)
<b>Razem należności netto:</b>	<b>15 538</b>	<b>14 057</b>
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
<b>Razem należności:</b>	<b>15 538</b>	<b>14 057</b>

**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

## 7. Zapasy

	Stan na dzień 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
	PLN	PLN
<b>Towary:</b>	42	109
w tym karty telekomunikacyjne wraz z kodami	42	109
	<b>42</b>	<b>109</b>

Grupa nie jest w jakikolwiek sposób ograniczona w rozporządzaniu posiadanymi przez siebie zapasami.

## 8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
	PLN	PLN
Środki pieniężne w kasie i banku	60	177
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 718	1 700
	<b>1 778</b>	<b>1 877</b>

	Stan na dzień 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
	PLN	PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 778	1 877
Kredyty w rachunku bieżącym	(3 433)	(4 928)
	<b>(1 655)</b>	<b>(3 051)</b>

Na dzień 31 marca 2011 roku spółka zaprezentowała kwotę w wysokości 1.718 tys. pln w pozycji środki pieniężne, w związku z tym iż do dnia 30 czerwca 2011 r. zobowiązania z tytułu kredytu wyrażonego w USD będą równowartością kaucji pod ww. kredyt i spółka zamierza rozliczyć zobowiązanie wraz z kaucją. Na dzień 31 grudnia 2010 roku ww. kwota zaprezentowana była w pozycji pozostałe należności krótkoterminowe.

Dla potrzeb skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2011 r. oraz na dzień 31 marca 2010 r. kredyty w rachunku bieżącym w wysokości odpowiednio 3.433 tys. pln i 4.928 pln Grupa prezentuje w przepływach pieniężnych netto z działalności finansowej.

## 9. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe

W dniu 29 grudnia 2009 r. Mediatel S.A nabył od Rasting Limited 1 obligację zwykłą na okaziciela serii A o numerze 06 o wartości nominalnej 1.000.000 pln o terminie zapadalności na 10 stycznia 2011 r. wyemitowaną przez NFI Magna S.A.. Zapłata ceny nastąpi w terminach: 700 tys. pln do 29 grudnia 2009 r. oraz 300 tys. pln do 31 grudnia 2010 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego pozostała do uregulowania kwota wynosiła 150 tys. pln.

**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące operacje dotyczące nabytych obligacji:

- W dniu 28 stycznia 2011r. NFI Magna Polonia S.A. dokonała wcześniejszego wykupu (i umorzenia) 10 obligacji serii B o numerze 2 do 11, rozliczenie nastąpiło poprzez transfer na rachunek bankowy Mediatel S.A kwoty 1.000.000 pln wraz z odsetkami w kwocie 44 060 pln .
- W dniu 08 lutego 2011r. nastąpił wcześniejszy wykup 2 obligacji serii B o numerach 13-14, oraz częściowy wykup obligacji serii B o numerze 12, Mediatel otrzymał kwotę 250.000 pln tytułem wykupionych (i umorzonych) obligacji tj. wartości nominalnej wraz z naliczonymi odsetkami w kwocie 15 245 pln.
- W dniu 24 marca 2011 r. nastąpił wcześniejszy wykup obligacji serii B o numerach 15-29 oraz częściowy wykup obligacji serii B o numerze 12, spółka otrzymała kwotę 1.500.000 pln tytułem wykupionych (i umorzonych) obligacji oraz kwotę 128.152 pln tytułem odsetek.

W dniu 31 stycznia 2011 r. spółka dokonała odkupu obligacji od Quantum 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych 14 obligacji serii B o nr. 10-23 o wartości nominalnej 100. 000 pln każda, w kwocie łącznej 1.400.000 pln oraz w dniu 04 lutego 2011 r. obligacje serii B o nr. 24-29 w kwocie 720.000 pln wraz z odsetkami. wynoszącymi 121 tys.pln.

#### **10. Kapitał podstawowy Spółki Dominującej**

Na dzień 31 marca 2011 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.

	Liczba wyemitowanych akcji	Kapitał zakładowy
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2007 r.</b>	<b>3 035 300</b>	<b>607 060</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 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 31 marca 2011 r.</b>	<b>9 082 515</b>	<b>1 816 503</b>



**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami przekazanymi Spółce przez jej akcjonariuszy, na dzień 31 marca 2011 r. stan posiadania akcji Mediatel przez osoby i (podmioty) inne niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających oraz nadzorujących posiadających ponad 5% udziałów w kapitale zakładowym Spółki, przedstawia się następująco:

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba posiadanych akcji i głosów na WZ stan na 31.03.2011 r.</i>	<i>% w kapitale zakładowym równy % głosów na WZ stan na 31.03.2011 r.</i>
NFI Magna Polonia S.A.	5.994.459	66,00%
Pionieer Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez Pioneer Pekao Investment S.A.	883.689	9,73%
Pekao otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	513.812	5,66%

#### **Kapitał dostępny do podziału pomiędzy akcjonariuszy**

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000 r. tylko taki kapitał, który powstał z zysku netto wykazany w jednostkowym sprawozdaniu danej spółki może być przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy.

#### **11. Kapitał rezerwowy**

	Stan na dzień 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
	PLN	PLN
<b>Kapitał rezerwowy</b>		
Stan na początek okresu	5 286	-
Podział wyniku finansowego lat poprzednich	-	5 286
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 286</b>	<b>5 286</b>

W dniu 26 maja 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę, dotyczącą przeniesienia pozostałej części zysku w kwocie 5.285.789,05 pln na utworzony w tym celu kapitał rezerwowy, z przeznaczeniem na późniejsze wypłaty dywidendy lub zaliczek na dywidendy.

## 12. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Poniżej przedstawiono zestawienie przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego:

Minimalne opłaty leasingowe	Stan na dzień 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
	PLN	PLN
W okresie do 1 roku	1 128	1 280
W okresie do 1 do 5 lat	856	1 154
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>1 984</b>	<b>2 434</b>
Przyszły koszt odsetkowy	100	122

### Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:

- krótkoterminowe	1 128	1 280
- długoterminowe	856	1 154

Wartość bieżąca opłat	Stan na dzień 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
	PLN	PLN
W okresie do 1 roku	1 054	1 208
W okresie do 1 do 5 lat	806	1 104
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Wartość bieżąca opłat</b>	<b>1 860</b>	<b>2 312</b>
Przyszły koszt odsetkowy	100	122

### Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:

- krótkoterminowe	1 054	1 208
- długoterminowe	806	1 104

Zgodnie z polityką Grupy, część aktywów (głównie środki transportu oraz urządzenia techniczne) użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 3 do 4 lat. W okresie zakończonym 31 marca 2011 r. średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 9 %. Stopa procentowa jest stałą i ustalana jest przy rozpoczęciu leasingu. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Grupa nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Zobowiązanie Grupy z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych.

### 13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Na dzień 31 marca 2011 r. spółki Grupy Mediatel są stronami następujących pożyczek:

	Stan na dzień 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	1 135	1 173
Pożyczka od NFI Magna	493	-
	<b>1 628</b>	<b>1 173</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	3 433	4 928
Pozostałe kredyty bankowe	834	1 192
	<b>4 267</b>	<b>6 120</b>
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>5 895</b>	<b>7 293</b>

Wartość godziwa zobowiązań nie odbiega od wartości bilansowej kredytu bankowego.

Struktura zapadalności kredytów przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
	PLN	PLN
Od 1 do 2 lat	5 895	6 120
Od 2 do 5 lat	-	1 173
Powyżej 5 lat	-	-
	<b>5 895</b>	<b>7 293</b>

Efektywna stopa procentowa dla kredytów wyrażonych w USD wynosiła odpowiednio 3,97% i 3,94% w okresie zakończonym 31 marca 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. oraz dla kredytów wyrażonych w PLN 6,34% i 5,77% .

#### Umowa kredytowa NR 02/205/10/Z/VU o kredyt w rachunku bieżącym

W dniu 1 lipca 2010 r. pomiędzy BRE Bank SA a Mediatel oraz Elterix została podpisana umowa kredytowa nr 02/205/10/Z/VU o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility, z której uzyskane środki finansowe zostały wykorzystane na spłatę kredytu w rachunku bieżącym Umbrella Facility udzielonego przez Bank na podstawie umowy kredytowej numer 02/061/09/Z/VU z dnia 31 marca 2009 r. oraz finansowanie bieżącej działalności Mediatel oraz Elterix. Na podstawie umowy:

- został udzielony kredyt w łącznej wysokości nie przekraczającej:
  - a) 8.000.000 pln od 2.07.2010 r. do 15.07.2010 r.
  - b) 5.000.000 pln od dnia 16.07.2010 r.;
- Mediatel oraz Elterix mogą zadłużać się z tytułu udzielonego limitu kredytu w okresie od dnia 31.03.2009 r. do dnia 28.04.2011 r. oraz zobowiązane są do ostatecznej spłaty salda debetowego rachunków bieżących w terminie do dnia 29.04.2011 r.;
- zwiększeniu uległo zabezpieczenie spłaty należności wynikających z umowy, poprzez złożenie oświadczeń przez Mediatel oraz Elterix o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 9.000.000 pln.

**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobrał odsetki wg zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym. Wysokość oprocentowania będzie równa zmiennej stopie WIBOR dla depozytów O/N z notowania na 1 dzień roboczy przed datą postawienia środków do dyspozycji powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi weksel in blanco wystawiony przez Mediatel poręczony przez Elterix, zaopatrzony w deklarację wekslową Spółki. Mediatel oraz Elterix z tytułu wystawionego weksla oraz udzielonych poręczeń wekslowych nie poniosą kosztów jak i nie uzyskają przychodów.

W dniu 31 stycznia 2011 r., spółka Mediatel i Elterix zawarła aneks do umowy kredytowej NR 02/205/10/Z/VU z dnia 01 lipca 2010 r., na mocy którego zostały określone nowe sublimaty na kredyt w rachunku bieżącym: 4.500.000 zł od dnia 01.02.2011r. do dnia 25.02.2011 r., 4.000.000 zł od dnia 26.02.2011 r. do dnia 31.03.2011r., 3.500.000 zł od dnia 01.04.2011r. do dnia 26.04.2011r., 3.000.000 zł od dnia 27.04.2011r.. Zabezpieczeniem pod ww. umowę jest weksel in blanco oraz globalna cesja wierzytelności należnych kredytobiorcy.

*Umowa kredytu inwestycyjnego wraz z aneksem nr 1 z dnia 31 grudnia 2009 r. zawarta pomiędzy BRE Bank a Mediatel 02/232/09/D/IN*

W dniu 21 września 2009 r. Spółka podpisała z BRE Bank SA umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości łącznej 1.200.000 USD. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na sfinansowanie 2/3 równowartości pozostałych do zapłaty sześciu rat z tytułu nabycia udziałów w spółce Velvet Telecom LLC. Pierwsza transza w wysokości 300.000 USD została wykorzystana 30 września 2009 r., a kolejne transze w wysokości od 150.000 do 300.000 USD zostały ostatecznie wykorzystane do 15 stycznia 2009 r. Spłata kredytu nastąpi w 36 miesięcznych ratach, płatnych ostatniego dnia miesiąca.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- 1) aneks do umowy kaucji pieniężnej z dnia 27.03.2008 ( w wysokości 1.700.000 pln) złożonej w Banku, która to kaucja jest jednocześnie zabezpieczeniem kredytu udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytowej nr 02/066/08/Z/IN z dnia 27.03.2008 r. oraz kredytu udzielonego Spółce na podstawie Umowy kredytowej nr 02/232/09/D/IN z dnia 21 września 2009 r.
- 2) weksel własny in blanco wystawiony przez Mediatel S.A., poręczony przez Elterix S.A. , zaopatrzony w deklarację wekslową Mediatel oraz poręczycieli z dnia 21.09.2009 r.
- 3) Zabezpieczeniem spłaty należności wynikających z Umowy jest też oświadczenie złożone przez Mediatel S.A. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 1.500.000,- USD, wraz z upoważnieniem dla Banku do wystąpienia do sądu z wnioskiem o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności najpóźniej do dnia 31.12.2013 r.

Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na poziomie stopy LIBOR dla depozytów 1-miesięcznych w USD z notowania na 2 dni robocze przed datą ciągnięcia i przed każdym okresem odsetkowym, powiększonej o marżę banku (3,7%p.a. na dzień podpisania umowy). Odsetki płatne są ostatniego dnia roboczego miesiąca oraz w dniu ostatecznej spłaty pojedynczego ciągnięcia.

W dniu 14 stycznia 2011 roku Spółka Mediatel zawarła umowę pożyczki ze spółka NFI Magna Polonia na kwotę 170 tys. pln z terminem wymagalności na 31 grudnia 2012 r., oprocentowanie w skali roku wynosi 8,5 %.

W dniu 24 marca 2011 roku Spółka Mediatel zawarła umowę pożyczki ze spółka NFI Magna Polonia na kwotę 320 tys. pln z terminem wymagalności na 31 grudnia 2012 r., oprocentowanie w skali roku wynosi 10,5 %.

**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	Stan na dzień 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
	PLN	PLN
Zobowiązania handlowe	13 806	8 911
Zobowiązanie z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	653	698
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	23	-
Rozrachunki z pracownikami, w tym z tytułu wynagrodzeń	-	19
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	928	-
zobowiązania z tyt. zakupów inwestycyjnych	-	1 794
Pozostałe zobowiązania	2 028	4 348
Rezerwy na koszty (niezafakturowane)	4 451	6 221
	<b>21 889</b>	<b>21 991</b>

Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Struktura wiekowa wymaganych zobowiązań handlowych przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
	PLN	PLN
do 1 miesiąca	10 201	9 200
od 1 do 3 miesięcy	6 342	4 402
od 3 do 6 miesięcy	1 284	1 115
od 6 do 12 miesięcy	430	415
powyżej 12 miesięcy	-	-
Razem:	<b>18 257</b>	<b>15 132</b>

**15. Rezerwy**

Struktura rezerw przedstawia się następująco:

	Rezerwy na wynagrodzenia, urlopy i premie pracownicze	Rezerwy na sprawy sądowe i pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>	152	536	688
Ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	-		-
- utworzenie dodatkowych rezerw	-	121	121
- rozwiązanie rezerw	152	-	152
<b>Stan na dzień 31 marca 2011</b>	<b>-</b>	<b>657</b>	<b>657</b>

**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Rezerwy na wynagrodzenia, urlopy i premie pracownicze	Rezerwy na sprawy sądowe i pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2010</b>	25	951	976
Ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	-	-	-
- utworzenie dodatkowych rezerw	192	396	588
- rozwiązanie rezerw	65	811	876
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>152</b>	<b>536</b>	<b>688</b>

Zaprezentowane rezerwy na dzień 31 marca 2011 r. w wysokości 657 tys. pln dotyczą pozwu złożonego przez spółkę Europolis z tytułu zapłaty czynszu najmu za okres po złożeniu przez Mediatel S.A. oświadczenia o wypowiedzeniu umowy najmu z dnia 30 kwietnia 2008 r. ze skutkiem natychmiastowym tj. w dniu 27 lipca 2010 r.

#### 16. Koszty według rodzaju

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 PLN	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	1 185	1 827
Usługi obce	13 242	23 885
Materiały i energia	35	252
Podatki i opłaty	47	60
Koszty osobowe	1 062	2 397
Pozostałe koszty	87	110
Wartość sprzedanych materiałów	-	12
<b>Razem</b>	<b>15 658</b>	<b>28 543</b>
 koszt własny sprzedaży	 13 715	 24 107
koszty ogólnego zarządu	1 592	3 161
koszt sprzedaży	351	1 275
	<b>15 658</b>	<b>28 543</b>

#### 17. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 PLN	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 PLN
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	148	8
Spisane zobowiązania	-	33
Sprzedaż środka trwałego	57	137
Przychody z tytułu refaktur	13	15
Najem środków trwałych	-	20
Pozostałe przychody	11	31
	<b>229</b>	<b>244</b>

**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**18. Pozostałe koszty operacyjne**

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010
	PLN	PLN
Odpis aktualizujący należności	55	621
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	31
Amortyzacja relacji z klientem	-	747
Zapłacone kary	-	33
Koszty refakturowane	-	3
Spisane salda i umorzone kwoty	-	52
Pozostałe koszty operacyjne	-	56
<b>Razem</b>	<b>55</b>	<b>1 543</b>

**19. Przychody finansowe**

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010
	PLN	PLN
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	11	10
Różnice kursowe dodatnie	-	98
Odsetki od obligacji	32	82
Odsetki od udzielonych pożyczek	-	2
Pozostałe przychody finansowe	3	4
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>46</b>	<b>196</b>

**20. Koszty finansowe**

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010
	PLN	PLN
Koszty odsetek - kredyty i pożyczki	77	204
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	27	33
Koszty odsetek od nieterminowych płatności	20	45
Koszty prowizji bankowych - umowy kredytowe	-	5
Różnice kursowe ujemne	68	247
Odsetki od wyemitowanych obligacji	53	-
Pozostałe koszty finansowe	-	1
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>245</b>	<b>535</b>

## 21. Podatek od osób prawnych

	Stan na dzień 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
	PLN	PLN
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>		
Bieżący podatek dochodowy	23	-
Odroczony podatek dochodowy, netto	(3)	(176)
<b>Uznanie / (obciążenie) podatkowe</b>	<b>20</b>	<b>(176)</b>

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Zgodnie z art. 7 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, straty podatkowe poniesione w danym roku obrotowym mogą być wykorzystywane w ciągu następnych pięciu lat podatkowych. Jednakże, strata podatkowa wykorzystywana w danym roku podatkowym nie może przekroczyć 50% straty podatkowej za dany rok podatkowy w którym powstała strata. Polski system podatkowy nie zezwala na kompensatę strat podatkowych odrębnych podmiotów kontrolowanych przez jednostkę dominującą. Każda ze spółek z Grupy może jedynie wykorzystać własne straty do zmniejszenia zysków podatkowych w przyszłości.

### Odroczony podatek dochodowy

Kalkulacja aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego opiera się na prawdopodobieństwie, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i strat podatkowych. Z uwagi na fakt, że kalkulacja odroczonego podatku dochodowego opiera się na szacunkach i ocenach Zarządu, oceny te zawierają element niepewności, a rzeczywiste wartości mogą różnić się od prognozowanych.



**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Stawka podatku (19%)	Stawka podatku (19%)	Rachunek Zysków i Strat
Podatek odroczony	<u>Bilans</u>	<u>Bilans</u>	<u>Stan na dzień</u>
	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31 marca 2011	31 grudnia 2010	31 marca 2011
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - składniki</b>			
Rezerwy na koszty	161	388	(227)
Środki trwałe i wartości niematerialne - różnica między wartością podatkową a bilansową	217	199	18
Odpis aktualizujący należności handlowe	489	468	21
Niezapłacone składki do ZUS	32	45	(13)
Niewypłacone wynagrodzenia	56	4	52
Strata podatkowa	735	273	462
Różnice kursowe niezrealizowane	47	10	37
inne [odsetki od pożyczek, kredytów, obligacji]	63	336	(273)
inne [aktualizacja środków trwałych]		23	(23)
Zaokrąglenia	-	-	-
<b>Razem:</b>	<b>1 800</b>	<b>1 746</b>	<b>54</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - składniki</b>			
Naliczone a nie otrzymane odsetki od należności	939	284	(655)
Nadwyżka zobowiązań z tytułu leasingu nad wartością bilansową środków trwałych w leasingu	178	142	(36)
Wycena bilansowa należności handlowych	-	-	-
Przychody rozliczane w czasie (rozliczenia bierne)	-	627	627
inne [różnice kursowe]	6	19	13
inne [odwrócenie podatku za 2008r]	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 123</b>	<b>1 072</b>	
<b>Razem przychody/koszty z tytułu podatku odroczonego</b>			<b>(51)</b>
<b>Prezentacja w bilansie</b>			
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 800</b>	<b>1 746</b>	
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 123</b>	<b>1 072</b>	

## 22. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk na akcje wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada instrumentów powodujących rozwodnienie ilości akcji, dlatego też nie jest prezentowany zysk rozwodniony. W związku z powyższym zysk podstawowy na jedną akcję jest równy zyskowi rozwodnionemu na jedną akcję.

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	(974 479)	(4 874 000)
Liczba akcji (w szt.)	9 082 515	9 082 515
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (w PLN na 1 akcję)	(0,11)	(0,54)

## 23. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej w Grupie Mediatel dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję

W roku do dnia 31 marca 2011 r. oraz w roku 2010 spółka nie wypłacała dywidendy z akcji zwykłych ani zaliczek na poczet dywidendy.

## 24. Dodatkowe ujawnienia dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

### *Działalność finansowa*

W działalności finansowej w pozycji 'Sprzedaż obligacji obcych' oraz 'Wykup obligacji obcych' Spółka wykazała transakcje sprzedaży i odkupu obligacji NFI Magna Polonia S.A. do/od Quantum 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych jako element pozyskania finansowania na okres przed ostatecznym wykupem obligacji przez emitenta, tj. przez NFI Magna Polonia S.A.

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w rachunku bieżącym nie są traktowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych. Kaucji w wysokości 1718 tys.pln nie jest traktowana jako ekwiwalent środków pieniężnych.

## 25. Wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej

### *Liczba akcji w posiadaniu członków Zarządu*

Na dzień 31 marca 2011 r. żaden z Członków Zarządu nie posiadał akcji Spółki.

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

Na dzień 31 marca 2011 r. Pan Zbigniew Kazimierzak – Przewodniczący Rady Nadzorczej – posiadał 136.000 akcji spółki.

Nad dzień przekazania raportu Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Mediatel nie posiadali i nie posiadają opcji na akcje Spółki

### *Wynagrodzenia Członków Zarządu*

Koszty z tytułu wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w jednostce dominującej w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 r. i 31 marca 2010 r. wynosiły odpowiednio 168 tys. pln i 150 tys. pln.

### *Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej*

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2011 r. i 31 marca 2010 r. nie wypłacono wynagrodzeń osobom nadzorującym Emitenta.

## 26. Koszty świadczeń pracowniczych

	Stan na dzień 31 marca 2011	Stan na dzień 31 marca 2010
Liczba osób:		
Zarząd	3	6
Pracownicy	46	105
Razem	<b>49</b>	<b>111</b>
Konsultanci zewnętrzni zatrudnieni na umowę o współpracę (umowy o działalność)	4	12
Razem zatrudnieni	<b>53</b>	<b>123</b>
	Stan na dzień 31 marca 2011	Stan na dzień 31 marca 2010
Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:	PLN	PLN
Wynagrodzenia	921	2 034
Składki na ubezpieczenia społeczne	141	363
Pozostałe świadczenia pracownicze	19	-
	<b>1 081</b>	<b>2 397</b>

## 27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Do dnia 31 marca 2011 r. miały miejsce następujące transakcje Emitenta ze spółkami zależnymi;

- sprzedaż i zakup usług telekomunikacyjnych,
- sprzedaż innych usług ( w tym najem powierzchni),
- sprzedaż i zakup środków trwałych i wartości niematerialnych.

	Stan na dzień 31 marca 2011 PLN	Stan na dzień 31 grudnia 2010 PLN
<b>Inwestycje w jednostkach zależnych:</b>	<b>12 852</b>	<b>9 252</b>
Elterix	355	355
Velvet Telecom LLC	1 793	1 793
TelePin	3 699	99
Sieci Cyfrowe	7 005	7 005
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe od:</b>	<b>7 840</b>	<b>7 953</b>
Elterix	7 840	7 953
<b>Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług od:</b>	<b>383</b>	<b>776</b>
Elterix	288	178
Velvet Telecom LLC	35	518
Info TV	51	75
TelePin	5	-
Sieci Cyfrowe	4	5
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług do:</b>	<b>175</b>	<b>534</b>
NFI Magna	51	-
Elterix	124	114
Velvet Telecom LLC	-	420
<b>Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe do:</b>	<b>9 221</b>	<b>11 091</b>
Elterix	1 902	3 875
Sieci Cyfrowe	7 319	7 216

**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 PLN	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 PLN
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług od jednostek powiązanych:</b>	<b>557</b>	<b>4 154</b>
Elterix	440	622
InfoTV	117	-
Concept-T	-	52
Mediatel 4B	-	1 345
Velvet Telecom LLC	-	2 135
<b>Koszty sprzedanych produktów i usług do jednostek powiązanych:</b>	<b>389</b>	<b>4 277</b>
Elterix	389	43
Concept-T	-	201
Mediatel 4B	-	1 947
Velvet Telecom LLC	-	2086
<b>Koszty ogólnego zarządu do jednostek powiązanych:</b>	<b>29</b>	<b>-</b>
NFI Magna Polonia	29	-
<b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>	<b>35</b>	<b>-</b>
Elterix	28	-
Concept-T	-	-
TelePin	4	-
Sieci Cyfrowe	3	-
<b>Przychody finansowe:</b>	<b>50</b>	<b>457</b>
Elterix	10	325
TelePin	8	-
Mediatel 4B	-	132
NFI Magna	32	-
<b>Koszty finansowe:</b>	<b>192</b>	<b>104</b>
Concept-T	-	98
Sieci Cyfrowe	138	-
NFI Magna	3	6
Elterix	51	-

Transakcje zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych do warunków rynkowych.

W okresie zakończonym 31 marca 2011 r. oraz 31 marca 2010 r. Spółka nie była i nie planowała być stroną żadnej innej istotnej transakcji ( oprócz transakcji wymienionych powyżej), z której którykolwiek z członków personelu zarządzającego lub jakikolwiek członek ich bliskiej rodziny mógłby odnieść pośrednią

**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

lub bezpośrednią korzyść.

Dnia 20 stycznia 2011 roku została podpisana umowa przeniesienia własności wybranych składników przedsiębiorstwa Elterix S.A. zawarta pomiędzy Elterix S.A. a Telepin S.A. Na mocy umowy spółka Elterix S.A. objęła w zamian za wkład niepieniężny 3 600 000 nieuprzywilejowanych akcji imiennych serii B o wartości nominalnej po 0,10 pln każda akcja, wartości emisyjnej po 1 pln każda akcja.

Aktywa Spółki stanowiące wkład niepieniężny nie były dostępne do odsprzedaży na 31.12.2010 r.

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

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

## 28. Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
	PLN	PLN
Poręczenie spłaty weksla	508	508
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	1 026	1 026
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	121	121
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 655</b>	<b>1 655</b>

Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych dotyczące kwoty 121 tys pln, związane z pozwem przeciwko Europolis Bitwy Warszawskiej Sp. z o.o. wynikają ze sporu dotyczącego istnienia stosunku najmu w styczniu 2011r. – sprawa opisana jest w nocie 29. Zarząd stoi na stanowisku, że zobowiązanie to nie zostanie zrealizowane.

	Gwarancja/poręczenie dla	waluta	Stan na dzień 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
Weksel in blanco	MNI Mobile S.A.	PLN	508	508
Weksel in blanco	Mediatel 4B Sp. z o.o.	PLN	800	800
Weksel in blanco	TK Telecom Sp. z o.o.	PLN	200	200
Weksel in blanco	LIN JV Sp. z o.o.	EUR	26	26
			<b>1 534</b>	<b>1 534</b>

Wszystkie ww. zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń są poręczeniem należytego wykonania umowy.

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

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

### **Informacje na temat istotnych postępowań**

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

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

Na rozprawie w dniu 1 lutego 2010 r. Sąd zamknął przewód sądowy, a w dniu 15 lutego 2010 r. Sąd wydał wyrok, w którym zasądził zapłatę od EGT EUROTELEKOM na rzecz Mediatel S.A. kwoty 390.541,77 pln wraz z ustawowymi odsetkami naliczonymi do dnia zapłaty (odsetki powinny być naliczane od dnia 1 lutego 2008 dla kwoty 389.194,89 pln, a dla kwoty 1.346,88 pln od dnia 1 kwietnia 2008 r.) Ponadto Sąd nakazał zapłatę kwoty 26.728,00 pln tytułem zwrotu kosztów procesu. Na całkowitą wartość sporu, tj. na kwotę 390.541,77 Spółka dokonała odpisu aktualizującego co wykazuje w notce 22 w pozycji odpisów aktualizujących należności dochodzone na drodze sądowej. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

*Pozew wniesiony przez Mediatel przeciwko EGT EUROTELEKOM*

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

W dniu 25 czerwca 2009 r. Mediatel zastąpił powództwo o pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego pozewem przeciwko EGT EUROTELEKOM o zapłatę kwoty: 637.707,86 pln z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia oraz poniesionej przez Mediatel szkody w związku z przeprowadzoną bezpodstawnie egzekucją przeciwko Mediatel przez Komornika przy sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w sprawie o sygn. akt. KM 150/09, która została przeprowadzona na podstawie nakazu zapłaty z dnia 27 sierpnia 2008 r. wydanego przez Sąd Okręgowy w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy. Zdaniem Mediatel egzekucja została przeprowadzona bezpodstawnie w związku z faktem wygaśnięcia należności zasądzonej w nakazie zapłaty wydanym przez Sąd w Gdańsku. Do wygaśnięcia należności doszło w wyniku dokonania przez Mediatel potrącenia należności Mediatel wobec EGT EUROTELEKOM z należnościami EGT EUROTELEKOM wobec Mediatel w postępowaniu prowadzonym przed Sądem Okręgowym w Warszawie o sygn. XX GNc 17/09. Powyższych kwot Spółka nie wykazuje w Bilansie, ani w innych notach objaśniających. Sąd wyznaczył kolejny termin rozprawy na 31 maja 2011r.

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

W dniu 10 listopada 2010 r. został wniesiony pozew przeciwko Europolis o nieistnienie stosunku najmu pomiędzy Mediatel a Europolis od dnia 27 lipca 2010 r. w związku ze złożonym przez Mediatel wypowiedzeniem umowy najmu z dnia 30 kwietnia 2010 r. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1.544.630,88 pln i jest obliczona na podstawie art.23 Kodeksu Postępowania Cywilnego jako roczny czynsz najmu. Spółka pokazuje w Bilansie kwotę 536 tysięcy jako rezerwę na zobowiązania sporne – nota 41 oraz kwotę 121 tysięcy jako zobowiązanie warunkowe z tytułów pozwów sądowych – nota 37. W związku z oświadczeniem o natychmiastowym rozwiązaniu stosunku najmu złożonym przez Europolis w dniu 28 stycznia 2011r. pozostałej kwoty Spółka nie wykazuje w Bilansie ani w notach objaśniających. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKÓCZONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

*Pozew o zapłatę wniesiony przez EUROPOLIS przeciwko Mediatel*

W dniu 17 listopada 2010 r. został wniesiony pozew o zapłatę czynszu najmu z tytułu faktur wystawionych Mediatel po złożeniu przez Mediatel oświadczenia o wypowiedzeniu umowy najmu z dnia 30 kwietnia 2008 r. ze skutkiem natychmiastowym, tj. po dniu 27 lipca 2010 r. Wartość przedmiotu sporu 332.799,00 pln. Część z tej kwoty, tj. 121 tys. pln wykazana jest w nocie nr 37 jako zobowiązanie warunkowe z tytułu pozwów sądowych. Kwota 121 tys pln obejmuje czynsz za 28 dni stycznia roku 2011, co jest związane z oświadczeniem o natychmiastowym rozwiązaniu stosunku najmu złożonym przez Europolis w dniu 28 stycznia 2011r. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

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

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

Wartość przedmiotu sporu wynosi 144.878,84 EURO (słownie: sto czterdzieści cztery tysiące osiemset siedemdziesiąt osiem euro 84/100). W pozwie złożonym przeciwko spółce TATA Communications (Canada) ULC Mediatel dochodzi zapłaty kwoty głównej 144.878,84 EURO powiększonej o należne odsetki, która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Mediatel na podstawie umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 11 lipca 2002 r. zawartej pomiędzy Mediatel a Teleglobe Canada Limited Partnership. Zdaniem Zarządu Mediatel, w związku z brakiem zapłaty za ww. faktury, wszczęcie przedmiotowego powództwa było konieczne oraz w pełni uzasadnione. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

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

W dniu 5 kwietnia 2011 roku Mediatel wszczął postępowanie sądowe przed sądem powszechnym w sprawie o zapłatę. Stronami przedmiotowego postępowania są Mediatel (powód) oraz spółka pod firmą: Aster Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako następca prawny spółki Mediatel 4B Sp. z o.o. (pozwany). Wartość przedmiotu sporu wynosi 478.657 złotych (słownie: czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy sześćset pięćdziesiąt siedem złotych). W pozwie złożonym przeciwko spółce Aster Sp. z o.o. Mediatel dochodzi zapłaty kwoty głównej 478.656,53 złotych powiększonej o należne odsetki, która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Mediatel na podstawie umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 2 lipca 2010 r. zawartej pomiędzy Mediatel a Mediatel 4B Sp. z o.o.. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

## **29. Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 04 kwietnia 2011 roku Spółka Mediatel zawarła umowę pożyczki ze spółka NFI Magna Polonia na kwotę 690 tys. pln z terminem wymagalności na 31 grudnia 2012 r., oprocentowanie w skali roku wynosi 10,5 %.

W dniu 29 kwietnia 2011 r., spółka Mediatel i Elterix zawarła aneks do umowy kredytowej NR 02/205/10/Z/VU z dnia 01 lipca 2010 r., na mocy którego zostały określone nowe sublimaty na kredyt w rachunku bieżącym: 3.000.000 zł od dnia 29.04.2011r. do dnia 23.05.2011 r., 2.500.000 zł od dnia 23.05.2011 r. do dnia 30.05.2011r. Zabezpieczeniem pod ww. umowę jest weksel in blanco oraz globalna cesja wierzytelności należnych kredytobiorcy.



**Grupa Kapitałowa Mediatel**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.**  
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Warszawa, 12 maja 2011 r.

Mirosław Janisiewicz - Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_

Marek Nowakowski - Członek Zarządu

\_\_\_\_\_