



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ MEDIATEL

I

SPÓŁKI MEDIATEL S.A.

W I PÓŁROCZU 2014 ROKU

Warszawa, 29 sierpnia 2014 roku

SPIS TREŚCI

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).	4
2. Informacje określone w przepisach	6
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	6
4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	11
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie w stosunku do wyników prognozowanych.	12
6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.	12
7. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta oraz inne, pełniące funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych oraz wywierają znaczący wpływ na jego działalność, według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.	13
8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	13
9. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez Emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązany, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta.	13
10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.	13
11. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.	14
12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	14

13. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.	15
14. Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2014 roku.	19
15. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych	20

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z §90 ust.1 przy uwzględnieniu możliwości określonej w §83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259).

Ze względu na specyfikę działalności Mediatel S.A. i Grupy Kapitałowej Mediatel, niniejszy dokument stanowi jednocześnie Sprawozdanie z działalności Spółki Mediatel S.A. w I półroczu 2014 roku i Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Mediatel w I półroczu 2014 roku.

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę dominującą oraz Spółki objęte konsolidacją zostały szczegółowo opisane w informacji dodatkowej do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel za I półroczu 2014 roku.

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).

dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel

Wybrane dane finansowe	tys. PLN		tys. EUR	
	I półrocze okres od 01-01-2014 do 30-06-2014	I półrocze okres od 01-01-2013 do 30-06-2013	I półrocze okres od 01-01-2014 do 30-06-2014	I półrocze okres od 01-01-2013 do 30-06-2013
I. Przychody ze sprzedaży	72 127	86 216	17 262	20 460
II. Zysk brutto na sprzedaży	23 455	48 753	5 613	11 569
III. Zysk z działalności operacyjnej	19 850	38 922	4 741	9 236
IV. EBITDA	27 904	47 249	6 678	11 212
V. Zysk przed opodatkowaniem	20 602	41 492	4 931	9 846
VI. Zysk netto	16 315	31 631	3 905	7 506
VII. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	132 408 458	11 178 515	132 408 458	11 178 515
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,12	2,83	0,03	0,67
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 392	8 318	2 487	1 974
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 416	-8 987	-2 493	-2 133
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16 191	-10 608	-3 875	-2 517
XII. Przepływy pieniężne netto razem	-16 215	-11 277	-3 881	-2 676

Grupa Kapitałowa Mediatel
Sprawozdanie z działalności w I półroczu 2014 roku

	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013
XIII. Aktywa obrotowe	62 728	67 151	15 076	16 192
XIV. Aktywa trwałe	538 841	527 393	129 501	127 168
XV. Aktywa razem	601 569	594 544	144 577	143 360
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	68 010	69 492	16 345	16 756
XVII. Zobowiązania długoterminowe	195 204	202 973	46 914	48 942
XVIII. Zobowiązania razem	263 214	272 464	63 259	65 698
XIX. Kapitał własny	338 356	322 079	81 318	77 662

dane dotyczące sprawozdania finansowego Mediatel S.A.

Wybrane dane finansowe	tys. PLN		tys. EUR	
	I półrocze okres od 01-01-2014 do 30-06-2014	I półrocze okres od 01-01-2013 do 30-06-2013	I półrocze okres od 01-01-2014 do 30-06-2014	I półrocze okres od 01-01-2013 do 30-06-2013
I. Przychody ze sprzedaży	0	0	0	0
II. Zysk brutto na sprzedaży	0	0	0	0
III. Zysk z działalności operacyjnej	-49	-5 977	-12	-1 418
IV. EBITDA	-49	-5 977	-12	-1 418
V. Zysk przed opodatkowaniem	-360	-8 977	-86	-2 130
VI. Zysk netto	-360	-8 977	-86	-2 130
VII. Średnioważona ilość akcji (w szt.)	132 408 458	11 178 515	132 408 458	11 178 515
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	-0,80	0,00	-0,19
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-138	-12	-33	-3
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-300	0	-72	0
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	362	0	87	0
XII. Przepływy pieniężne netto razem	-76	-12	-18	-3
	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013
XIII. Aktywa obrotowe	637	504	153	122
XIV. Aktywa trwałe	534 499	99	128 458	24
XV. Aktywa razem	535 136	603	128 611	145
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	1 292	761	311	183
XVII. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XVIII. Zobowiązania razem	1 292	761	311	183
XIX. Kapitał własny	533 844	-158	128 300	-38

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mediatel w wyniku nabycia udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o. przez Mediatel S.A. rozliczonego metodą łączenia udziałów, dane dla okresów porównywalnych zostały zaprezentowane w takich wartościach, jakie zostałyby osiągnięte przez Grupę Kapitałową Mediatel, gdyby już wtedy w skład Grupy Kapitałowej Mediatel wchodziła HAWE Telekom Sp. z o.o. Ponadto wybrane pozycje sprawozdań, również Mediatel S.A., w wyniku zmian prezentacyjnych uległy zmianie w stosunku do sprawozdań z wcześniejszych okresów sprawozdawczych, co szczegółowo opisano w punkcie nr 14 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel za I półrocze 2014 roku.

2. Informacje określone w przepisach

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Mediatel, Spółki dominującej oraz jednostek Grupy za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

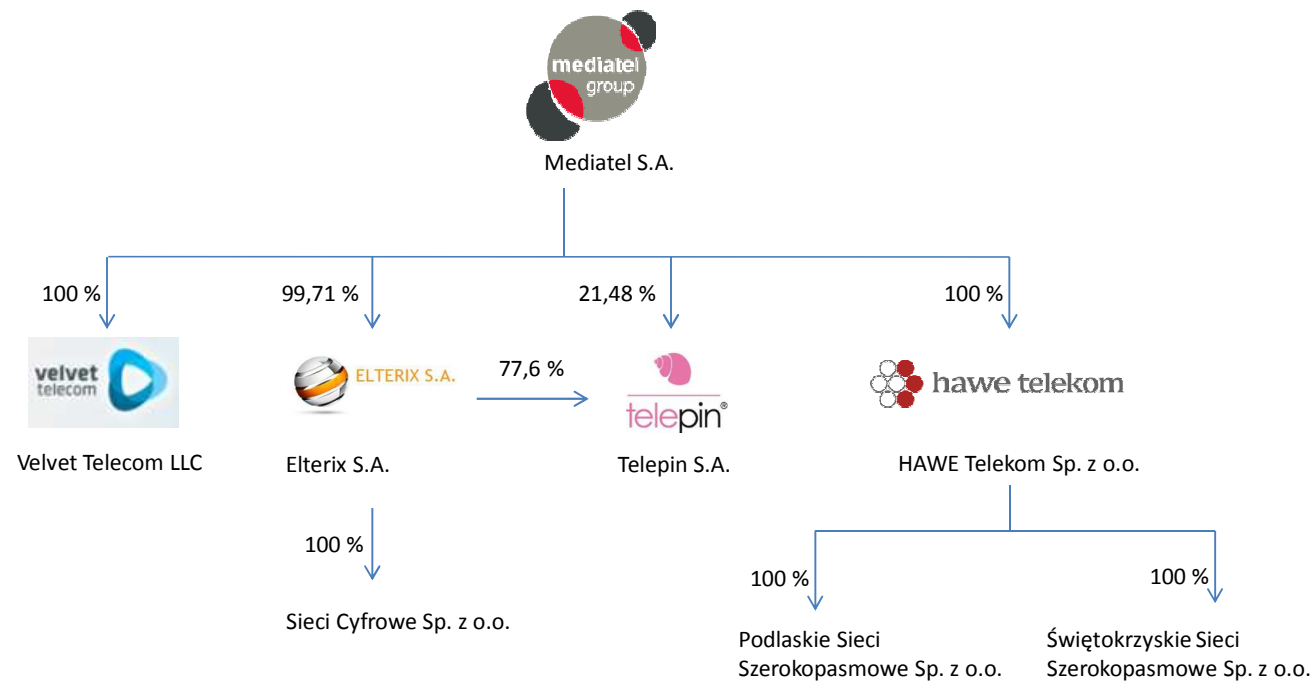
Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład **Grupy Kapitałowej Mediatel** („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) wchodziły następujące spółki:

Mediatel S.A. z siedzibą w Warszawie	jednostka dominująca pod względem prawnym („Emitent”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Jednostka”, „Mediatel S.A.”);
HAWE Telekom Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy	jednostka zależna bezpośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („HAWE Telekom Sp. z o.o.”);
Elterix S.A. z siedzibą w Warszawie	jednostka zależna bezpośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („Elterix S.A.”);
Telepin S.A. z siedzibą w Warszawie	jednostka zależna bezpośrednio od Elterix S.A. i pośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („Telepin S.A.”);
Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	jednostka zależna bezpośrednio od HAWE Telekom Sp. z o.o. i pośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („PSS Sp. z o.o.”);
Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	jednostka zależna bezpośrednio od HAWE Telekom Sp. z o.o. i pośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („ŚSS Sp. z o.o.”);
Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	jednostka zależna bezpośrednio od Elterix S.A. i pośrednio

**Velvet Telecom LLC
z siedzibą w Nowym Jorku, USA**

od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.”); spółka nie prowadzi działalności operacyjnej;

jednostka zależna bezpośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („Velvet Telecom LLC”); spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.



Rys. Struktura Grupy Kapitałowej Mediatel

Mediatel S.A.

Pełna nazwa: Mediatel Spółka Akcyjna
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 130.848.645,20 zł, w pełni opłacony, podzielony na 654.243.226 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda
Rejestracja: 21 września 2001 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000045784
Adres: ul. Chałubińskiego 8
00-613 Warszawa
Telefon: 22 377 40 00
Faks: 22 377 45 00
E-mail: info@mediatel.pl
Strona www: www.mediatel.pl
Rok powstania: 1991
NIP: 526-030-26-40
REGON: 012512021
Data debiutu na GPW: 5 lipca 2004 roku
Symbol na GPW: MTL
Sektor na GPW: telekomunikacja
Główny Akcjonariusz: HAWE S.A. – 98,37% udziałów
Zarząd: Marcin Kubit - Prezes Zarządu
Marek Nowakowski - Członek Zarządu

HAWE Telekom Sp. z o.o.

Pełna nazwa: HAWE Telekom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (do 29 października 2010 roku: Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego HAWE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy: 80.003.948,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 8.956 udziałów o wartości nominalnej 8.933,00 zł każdy
Rejestracja: 24 kwietnia 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000108425
Adres: ul. Działkowa 38
59-220 Legnica
Telefon: 76 851 21 31
Faks: 76 851 21 33
E-mail: office@hawetelekom.pl
Strona www: www.hawetelekom.pl
Data powstania: 18 października 1990 roku
NIP: 691-020-23-18
REGON: 004052152
Udziałowcy: Mediatel S.A. – 100% udziałów
Zarząd: Jarosław Józik - Prezes Zarządu

Elterix S.A.

Pełna nazwa: Elterix Spółka Akcyjna
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 58.359.000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 58.359.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Rejestracja: 20 czerwca 2001 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000020560
Adres: ul. Chałubińskiego 8
00-613 Warszawa
Telefon: 22 377 40 00
Faks: 22 377 45 00
E-mail: info@mediatel.pl

Strona www: www.elterix.pl
Rok powstania: 1988
NIP: 586-015-84-30
REGON: 190932182
Główny Akcjonariusz: Mediatel S.A. – 99,71% udziałów
Zarząd: Marcin Kubit – Członek Zarządu
Marek Nowakowski – Członek Zarządu

Telepin S.A.

Pełna nazwa: Telepin Spółka Akcyjna
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 460.000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 4.600.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Rejestracja: 9 grudnia 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000372712
Adres: Al. Jerozolimskie 65/79
00-697 Warszawa
Telefon: 22 377 40 00
Faks: 22 377 45 00
E-mail: telepin@telepin.pl
Strona www: www.telepin.pl
Rok powstania: 2010
NIP: 701-027-57-94
REGON: 142714413
Główni Akcjonariusze: Elterix S.A. – 77,60% udziałów
Mediatel S.A. – 21,48% udziałów
Zarząd: Adam Strug – Prezes Zarządu

Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.

Pełna nazwa: Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (do 27 czerwca 2014 roku: CAYA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy: 5.000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy
Rejestracja: 30 kwietnia 2014 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000507735
Adres: ul. Franciszka Nullo 2
00-486 Warszawa
Telefon: 22 501 55 00
Faks: 22 501 55 01
Data powstania: 13 marca 2014 roku
NIP: 899-275-33-26
REGON: 022406328
Udziałowiec: HAWA Telekom Sp. z o.o. – 100,00% udziałów
Zarząd: Jarosław Józik – Prezes Zarządu

Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.

Pełna nazwa: Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (do 12 sierpnia 2014 roku: Otwarte Mazowieckie Sieci Szerokopasmowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością; do 15 lutego 2013 roku: Palama Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kapitał zakładowy: 6.000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 120 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy

Rejestracja: 14 sierpnia 2012 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000429753

Adres: ul. Franciszka Nullo 2
00-486 Warszawa

Telefon: 22 501 55 00

Faks: 22 501 55 01

E-mail: biuro@omss.pl

Data powstania: 19 lipca 2012 roku

NIP: 527-268-20-80

REGON: 146251559

Udziałowcy: HAWA Telekom Sp. z o.o. - 100% udziałów (do 12 sierpnia 2014 roku HAWA S.A. - 100% udziałów)

Zarząd: Jarosław Józik – Prezes Zarządu

Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.

Pełna nazwa: Sieci Cyfrowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kapitał zakładowy: 100.000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 2.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy

Rejestracja: 21 kwietnia 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000354467

Adres: Al. Jerozolimskie 65/79
00-697 Warszawa

Telefon: 22 377 40 00

Faks: 22 377 45 00

Rok powstania: 2010

NIP: 701-023-33-82

REGON: 142388907

Udziałowcy: Elterix S.A. – 100,00% udziałów

Zarząd: do dnia 29 listopada 2013 roku w skład Zarządu wchodził Prezes Zarządu Pan Jacek Staszewski; w tym dniu Pan Jacek Staszewski złożył rezygnację z pełnionej funkcji; do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nowy Zarząd nie został powołany

Velvet Telecom LLC

Pełna nazwa: Velvet Telecom LLC

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kapitał zakładowy: 100,00 USD

Adres: 550-H Grand Street, Suite GB New York, NY 10002-4226 USA

Udziałowcy: Mediatel S.A. – 100,00% udziałów

4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W dniu 2 czerwca 2014 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Mediatel S.A. poprzez emisję akcji serii M objętych przez HAWA S.A. poprzez wniesienie do Mediatel S.A. wkładu niepieniężnego w postaci udziałów HAWA Telekom Sp. z o.o.

Ponadto w dniu 13 maja 2014 roku podjęta została uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Mediatel S.A. w trybie subskrypcji prywatnej.

W dniu 25 czerwca 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym PSS Sp. z o.o. (wcześniej CAYA Sp. z o.o.).

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 12 sierpnia 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym ŚSS Sp. z o.o. (wcześniej OMSS Sp. z o.o.).

Szczegółowe opisy zawarto w punktach nr 1.1 i nr 5 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel za I półrocze 2014 roku.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Według stanu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 roku Spółka posiadała następujących akcjonariuszy dysponujących co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

Akcyonariusze	Liczba posiadanych akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów [szt.]	Udział w liczbie głosów [%]	Zmiana stanu posiadania od przekazania poprzedniego raportu okresowego [szt.]
HAWE S.A.	643 592 711	98,37%	643 592 711	98,37%	621 923 348
Pozostali (<i>free float</i>)	10 650 515	1,63%	10 650 515	1,63%	-528 000
RAZEM	654 243 226	100,00%	654 243 226	100,00%	621 395 348

W dniu 2 czerwca 2014 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Mediatel S.A. poprzez emisję 621.395.348 akcji serii M objętych przez HAWE S.A. poprzez wniesienie do Mediatel S.A. wkładu niepieniężnego w postaci udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o. Szczegółowy opis zawarto w punkcie nr 5 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel za I półrocze 2014 roku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego HAWE S.A. dokonała w dniu 7 sierpnia 2014 roku odkupu 411.000 sztuk akcji Mediatel S.A. oraz w dniu 11 sierpnia 2014 roku 117.000 sztuk akcji Mediatel S.A. w wyniku zgłoszonego

przez dotychczasowych Akcjonariuszy Mediatel S.A. wezwania do odkupu w związku z przekroczeniem przez HAWE S.A. progu 90% ogólnej liczby głosów Mediatel S.A.

7. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta oraz inne, pełniące funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych oraz wywierają znaczący wpływ na jego działalność, według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.

Według stanu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 roku oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego, osoby zarządzające, nadzorujące oraz pełniące funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych oraz wywierają znaczący wpływ na działalność Spółki, nie posiadały akcji Spółki.

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

Przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności Mediatel S.A. lub spółek zależnych, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Mediatel S.A.

9. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez Emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązaniem, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta.

Spółka ani jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na zasadach innych niż rynkowe.

Wykaz transakcji z podmiotami powiązanymi zawarto w punkcie nr 12 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel za I półrocze 2014 roku.

10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej

od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Wykaz zobowiązań warunkowych i zabezpieczonych Grupy zawarto w punkcie nr 11 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel za I półroczu 2014 roku.

11. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

W dniu 2 czerwca 2014 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Mediatel S.A. poprzez emisję 621.395.348 akcji serii M objętych przez HAWE S.A. poprzez wniesienie do Mediatel S.A. wkładu niepieniężnego w postaci udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o., wycenionych na łączną kwotę 534.399.999,28 zł.

Intencją Zarządu HAWE S.A. jest zachowanie spółki Mediatel S.A. jako spółki publicznej notowanej na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, co zapewni spółce Mediatel S.A. możliwość pozyskania finansowania projektów rozwojowych o strategicznym znaczeniu dla całej Grupy Kapitałowej HAWE ze szczególnym uwzględnieniem projektu polegającego na budowie dostępowej ogólnopolskiej sieci światłowodowej (tzw. „ostatniej mili”) w technologii FTTH (*Fiber-to-the-Home*), o którym HAWE S.A. szczegółowo informowała w strategii HAWE S.A. na lata 2013-2017 (szczegóły strategii zamieszczono w załączniku do raportu bieżącego RB-39/2013 z dnia 11 czerwca 2013 roku, dostępnym na stronie internetowej HAWE S.A. pod adresem www.hawesa.pl).

Zarząd HAWE S.A. ma w zamyśle zachowanie pełnej kontroli, w tym operacyjnej, nad spółką Mediatel S.A. po wniesieniu udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o. i kontynuowanie w ramach Grupy Kapitałowej HAWE działalności prowadzonej obecnie przez HAWE Telekom Sp. z o.o. oraz Mediatel S.A.

Ponadto w dniu 13 maja 2014 roku podjęta została uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Mediatel S.A. w trybie subskrypcji prywatnej.

Szczegółowy opis zawarto w punkcie nr 5 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel za I półroczu 2014 roku.

12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Opis istotnych umów i zdarzeń, które będą miały wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Mediatel w przyszłości zawarto w punkcie nr 5 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel za I półroczu 2014 roku.

13. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA SPÓŁKI I BRANŻY

- RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ NA RYNKU USŁUG ZWIĄZANYCH Z SIECIAMI ŚWIATŁOWODOWYMI

Stale rozwijający się rynek oraz wzrost zapotrzebowania na pasmo powodują rosnące zainteresowanie inwestycjami w rozwój istniejących podmiotów oferujących usługi budowy, eksploatacji oraz dzierżawy sieci światłowodowych, jak również powstawanie nowych dostawców tego typu usług. Ponadto wielu funkcjonujących na krajowym rynku operatorów prowadzi intensywne działania mające na celu rozbudowę już istniejącej infrastruktury.

Drugim czynnikiem istotnym z punktu widzenia ryzyka konkurencji jest położenie geograficzne Polski. Usytuowanie na szlaku tranzytowym pomiędzy Europą Zachodnią i Wschodnią powoduje zainteresowanie operatorów ponadnarodowych budową sieci tranzytowych przez nasz kraj. To z kolei zwiększa prawdopodobieństwo, że pochodną tych inwestycji będzie oferowanie na polskim rynku usług związanych z rynkiem sieci światłowodowych. Mając na uwadze, że budowa takiej infrastruktury bywa kalkulowana pod własne potrzeby danego operatora, należy spodziewać się, że ceny dostępu do takiej infrastruktury dla innych podmiotów mogą być niższe niż wynikałoby to bezpośrednio z kalkulacji nakładów poniesionych na budowę. Z uwagi na to, że inwestycje w rozwój sieci są kapitałochłonne, to, w sytuacji nadwyżki podaży nad popytem i wobec relatywnej łatwości szybkiego zwiększania przepustowości sieci, dla niektórych podmiotów rynku przedsięwzięcie może zakończyć się niepowodzeniem.

- RYZYKO WYNIKAJĄCE ZE ZMIANY PRAWA TELEKOMUNIKACYJNEGO

Prawo telekomunikacyjne zawarte jest w ustawie z dnia 16 lipca 2004 roku, która obowiązuje od 3 września 2004 roku. 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 POGORSZENIA SYTUACJI RYNKOWEJ

Grupa Kapitałowa w wewnętrznych projekcjach finansowych zakłada stabilność cen większości usług oraz pozyskiwanie nowych kontraktów i klientów. W konsekwencji prognozuje się znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży i stabilny poziom marż. W przypadku pojawienia się silnej konkurencji na rynku, może istnieć ryzyko, że Grupa będzie musiała obniżyć ceny w celu osiągnięcia zakładanych przyrostów liczby klientów oraz realizowanych kontraktów bądź utrzymania klientów już posiadanych.

- *RYZYO KONIECZNOŚCI ZMIANY TECHNOLOGII*

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w obszarze nowych technologii. Prowadzenie działalności w tak dynamicznie zmieniającym się środowisku wiąże się z ryzykiem wprowadzenia przez konkurencję nowych usług, które znacząco obniżą popyt na obecne produkty Grupy. W takim przypadku istnieje ryzyko, że Grupa Kapitałowa nie zdoła osiągnąć zakładanych w projekcjach finansowych poziomów sprzedaży.

Zmieniająca i rozwijająca się technologia, a w konsekwencji chęć dorównania panującym na rynku standardom może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę Kapitałową dodatkowych nakładów inwestycyjnych związanych np. z wymianą urządzeń.

- *RYZYO PONOSZENIA ZNACZĄCYCH NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH*

Grupa Kapitałowa planując wprowadzenie na rynek nowych usług może być zmuszona do ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych i w związku z tym zabezpieczenia odpowiednich środków finansowych. Ewentualne niedoszacowanie poziomu koniecznych nakładów inwestycyjnych rodzi ryzyko zwiększonego obciążenia finansowego.

- *RYZYO ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM NIEKTÓRYCH ELEMENTÓW STRATEGII*

Rozszerzając wachlarz świadczonych usług w zakresie działalności operatorskiej oraz poszukując kontrahentów na międzynarodowym rynku telekomunikacyjnym Grupa dążyć będzie do realizacji zakładanej strategii, nie może jednak zapewnić, że w całości ją zrealizuje. Rynek nowoczesnych technologii, na którym działa, podlega ciągłym zmianom. Dlatego przyszła pozycja, a co za tym idzie przychody i zyski Grupy, uzależnione są od stopnia realizacji długofalowej strategii i zdolności Grupy do elastycznego reagowania na zmiany. Podjęcie nietrafnych decyzji lub nieumiejętność dostosowania strategii do dynamicznych zmian rynkowych może skutkować nieosiągnięciem zakładanych wyników finansowych.

- *RYZYO UZALEŻNIENIA OD INFRASTRUKTURY TELEKOMUNIKACYJNEJ INNYCH OPERATORÓW*

Awarie i niesprawności techniczne w sieciach innych operatorów mogą spowodować pogorszenie jakości niektórych ze świadczonych usług. Grupa dywersyfikuje ryzyko poprzez wprowadzenie odpowiednich procedur na wypadek wystąpienia zdarzeń problemowych w sieci. Takie sytuacje zdarzają się stosunkowo rzadko i należy podkreślić, że to ryzyko jest ryzykiem systematycznym i narażeni są na nie wszyscy operatorzy działający na polskim rynku.

- *RYZYO ZWIĄZANE Z AWARIAMI SYSTEMÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH*

Infrastruktura telekomunikacyjna Grupy wyposażona jest w sprzęt renomowanych producentów. W celu zminimalizowania strat mogących powstać w wyniku niespodziewanych awarii powodujących zatrzymanie pracy systemów telekomunikacyjnych, Grupa stosuje szereg procedur pozwalających usunąć awarie w możliwie najkrótszym czasie m.in. stały monitoring sieci, wsparcie techniczne dostępne 24h na dobę oraz stosowanie zapasowych urządzeń. Powyższe rozwiązania pozwalają na oferowanie Gwarancji Poziomu Świadczonej Usług (SLA - Service Level Agreement) klientom Grupy.

- *RYZIKO UTRATY PŁYNNOŚCI PŁATNICZEJ*

Dość powszechne zjawisko przekraczania terminów płatności zobowiązań wobec swoich dostawców, występujące także wśród kontrahentów Spółek Grupy może skutkować powstawaniem tzw. zatorów płatniczych, co może przełożyć się na ryzyko utraty płynności i problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań.

- *RYZIKO ZWIĄZANE Z POZYSKIWIANIEM KRÓTKOTERMINOWEGO FINANSOWANIA DŁUGOTERMINOWEJ INWESTYCJI*

We wcześniejszych latach HAWE Telekom Sp. z o.o. finansowała prowadzoną inwestycję budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE ze środków pochodzących w dużej części z emisji dłużnych papierów wartościowych, które zazwyczaj były obligacjami krótkoterminowymi (np. rocznymi). Krótkoterminowe zobowiązania HAWE Telekom Sp. z o.o. wynikające z wyemitowanych papierów dłużnych w zestawieniu z prowadzoną długoterminową inwestycją, o stosunkowo długim okresie zwrotu zainwestowanych w budowę środków w przypadku zmniejszenia zainteresowania Inwestorów objęciem kolejnych emisji obligacji w najbliższych okresach, w których nie nastąpią jeszcze znaczące zwroty zainwestowanych środków, mogłyby powodować konieczność pozyskania innego rodzaju finansowania działalności inwestycyjnej HAWE Telekom Sp. z o.o. W celu przedłużenia czasu finansowania inwestycji zewnętrznymi środkami o kolejne okresy, w których nie nastąpi jeszcze zwrot inwestycji z uzyskiwanych przychodów, HAWE Telekom Sp. z o.o. przeprowadziła działania, dzięki którym zamieniła krótkoterminowe źródła finansowania na źródła długoterminowe, przede wszystkim na długoterminową pożyczkę i kredyt inwestycyjny oraz długoterminowe obligacje.

- *RYZIKO ZWIĄZANE Z KONSOLIDACJĄ PODMIOTÓW DZIAŁAJĄCYCH NA RYNKU TELEKOMUNIKACYJNYM*

Obecnie rynek telekomunikacyjny w Polsce wykazuje tendencję do konsolidacji działających na nim podmiotów. W efekcie takich procesów integracyjnych mogą powstać silne podmioty koncentrujące rynki klientów oraz zasoby infrastrukturalne, finansowe i kadrowe, które działają w oparciu o model biznesowy zbliżony do modelu działalności Grupy Kapitałowej. W efekcie może mieć to wpływ na pozycję konkurencyjną Grupy Kapitałowej na rynku telekomunikacyjnym.

- *RYZIKO ZWIĄZANE ZE ZMIANĄ STRUKTURY AKCJONARIATU*

Od dnia 17 września 2013 roku podmiotem dominującym wobec Mediatel S.A. jest spółka HAWE S.A. Zmiana kontroli spowodowała zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej spółek w Grupie oraz wprowadzenie do Grupy nowej spółki HAWE Telekom Sp. z o.o., co w konsekwencji będzie miało wpływ na strategię i działalność Grupy Kapitałowej Mediatel.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ

- RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI

Działalność Grupy Kapitałowej zależy w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Na działalność spółek z Grupy Kapitałowej (przede wszystkim na poziom sprzedaży i przychodów, prowadzoną inwestycję, koszty działalności, dostępność finansowania zewnętrznego) wpływa wiele czynników, np. tempo wzrostu gospodarczego, kryzysy gospodarcze i finansowe, poziom inwestycji przedsiębiorstw, prowadzona polityka w zakresie podatków czy poziom inflacji. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową, a także na realizację założonych celów strategicznych. Na rynku telekomunikacyjnym w ostatnich latach sytuacja nie ulega pogorszeniu i sprzyja inwestycjom w rozwój nowych technologii, w tym sieci telekomunikacyjnych. Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka głębszej zmiany koniunktury gospodarczej, co mogłoby się przełożyć na wyniki finansowe osiągane przez Grupę Kapitałową.

- RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANĄ KURSÓW WALUT

Część przychodów Grupy realizowana jest w walutach obcych, przez co Grupa jest narażona na spadek kursów walut w stosunku do złotych polskich i na zawirowania panujące na rynku pieniężnym. Umocnienie kursu złotego ma negatywny wpływ na poziom realizowanych przychodów i marż. Charakterystyka części świadczonych usług daje możliwość elastycznego kształtowania i szybkiej zmiany cen, co powoduje, że ryzyko poniesienia strat w związku z nagłą zmianą kursu jest minimalizowane. Dla tych usług w horyzoncie długookresowym poziomy cen podlegają odpowiednim korektom, ograniczając jednocześnie ryzyko ponoszenia strat.

Jednocześnie Grupa podejmuje działania dążące do zmiany struktury kosztów i przychodów w taki sposób, aby bilansować walutowe strumienie przychodów i kosztów, co w naturalny sposób ograniczy wpływ zmian kursów walut na osiągane wyniki.

- RYZYKO OTOCZENIA PRAWNEGO

Przepisy prawa, regulujące działalność przedsiębiorców w Polsce, charakteryzują się znaczną niestabilnością, co rodzi różne rodzaje ryzyka dla efektów ekonomicznych osiąganych przez Grupę Kapitałową. Zmiany w obowiązujących przepisach mogą powodować w szczególności wzrost obciążeń publiczno-prawnych lub kosztów realizacji inwestycji Grupy.

- RYZYKO POLITYKI PODATKOWEJ

Niestabilność systemu podatkowego spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych, rygorystyczne przepisy sankcyjne wprowadzają dużą niepewność w zakresie efektów podatkowych podejmowanych decyzji gospodarczych. Niewłaściwe - z punktu widzenia konsekwencji podatkowych, a w efekcie ostatecznych rezultatów finansowych - decyzje obniżają sprawność działania podmiotów gospodarczych, co może prowadzić do utraty konkurencyjności. Ponadto jednostki samorządu terytorialnego dążąc do maksymalizacji dochodów własnych, zwiększają stawki podatku od nieruchomości, w tym

od nieruchomości liniowych, co może skutkować corocznym znaczącym wzrostem kosztów utrzymania sieci własnej Grupy.

- *RYZIKO NEGATYWNEGO WPŁYWU SYTUACJI NA UKRAINIE I W ROSJI NA WYNIKI GRUPY*

Sytuacja gospodarcza Ukrainy i Rosji związana z obecnym konfliktem pomiędzy tymi krajami ma negatywny wpływ na sytuację w gospodarkach państw będących ich partnerami handlowymi. Dla Grupy może to oznaczać brak możliwości pozyskania klientów na terenie tych państw, ze względu na spadek popytu na oferowane przez Grupę usługi, jak też z powodu sankcji nałożonych przez Unię Europejską i analogiczne działania stosowane przez Rosję. Ewentualne zawarte umowy mogą być obciążone ryzykiem m.in. braku stabilności ukraińskiej waluty czy wystąpienia zatorów płatniczych. Stopień wpływu kryzysu na Ukrainie i w Rosji na polską gospodarkę w przyszłości zależy od dalszego rozwoju konfliktu.

- *RYZIKO NEGATYWNEGO WPŁYWU NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ GRUPY SPOWODOWANEGO WIZERUNKIEM W MEDIACH JEDNEGO Z AKCJONARIUSZY HAWE S.A.*

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wobec jednego z głównych akcjonariuszy HAWE S.A. prowadzone jest przez prokuraturę postępowanie przygotowawcze w zakresie nie mającym faktycznego ani prawnego związku z prowadzoną przez Grupę Kapitałową HAWE i Grupę Kapitałową Mediatel działalnością gospodarczą. Informacja o prowadzeniu powyższego postępowania jest komentowana w mediach, co pośrednio może niekorzystnie przekładać się na wiarygodność i postrzeganie Grupy wśród instytucji rynku kapitałowego oraz potencjalnych inwestorów. Powyższa sytuacja może bezpośrednio lub pośrednio mieć wpływ na dostępność dla Grupy zewnętrznych źródeł finansowania. Nie należy również wykluczać, że ewentualne pozyskanie finansowania będzie odbywało się na relatywnie gorszych warunkach biznesowych niż historycznie w działalności gospodarczej prowadzonej przez Grupę, w oderwaniu od jej faktycznej kondycji finansowej i operacyjnej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jeden z głównych akcjonariuszy HAWE S.A. poinformował za pośrednictwem mediów o planach sprzedaży pakietu akcji HAWE S.A. należącego do niego, jak i jego podmiotów powiązanych. W opinii Zarządu takie rozwiązanie może pozytywnie wpłynąć na wiarygodność i postrzeganie Grupy wśród instytucji rynku kapitałowego oraz potencjalnych inwestorów.

14. Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2014 roku.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Mediatel

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Mediatel zawarty jest w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” będącym załącznikiem do uchwały Rady Giełdy nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku. Zbiór ten dostępny jest na stronie: www.corp-gov.gpw.pl oraz na stronie Spółki www.mediatel.pl

Wskazanie odstępiania od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

Emitent w roku 2014 odstąpił od stosowania następujących zasad i rekomendacji GPW:

Zasada Nr 1 pkt 7 z działu II

Spółka zamieszcza na korporacyjnej stronie internetowej pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.

O umieszczaniu poszczególnych kwestii w protokołach walnego zgromadzenia decyduje przewodniczący kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uwzględniając możliwości techniczne Zarząd Spółki rozważa prowadzenie w przyszłości szczegółowego zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, zawierającego wszystkie wypowiedzi i pytania.

Rekomendacja GPW Nr 1 z działu I

W 2014 roku Spółka nie stosowała się do rekomendacji transmitowania obrad walnego zgromadzenia przez Internet, nie rejestrowała i nie upubliczniała przebiegu obrad walnego zgromadzenia na własnej stronie internetowej. Zdecydowana większość Akcjonariuszy Spółki uczestniczy w obradach Walnego Zgromadzenia bezpośrednio. Realizując obowiązki informacyjne, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na swojej stronie internetowej Spółka zapewnia Akcjonariuszom dostęp do informacji dotyczących Walnych Zgromadzeń. Podstawowym czynnikiem determinującym niestosowanie zasady są koszty. Jednocześnie Zarząd deklaruje, iż w przypadku zgłoszenia takiej potrzeby ze strony szerszego grona akcjonariuszy Zarząd dołoży starań, aby zasadę wprowadzić.

Rekomendacja GPW Nr 5 z działu I

W odniesieniu do rekomendacji posiadania polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania Spółka wskazuje, iż zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie Członków Zarządu jest ustalane przez Radę Nadzorczą. W Spółce nie istnieje dokument określający zasady ustalania polityki wynagrodzeń. Wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki są przedstawiane w raportach rocznych.

Rekomendacja GPW Nr 9 z działu I

Rekomendacja GPW zalecająca spółkom publicznym i ich akcjonariuszom zapewnienie zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru nie jest obecnie stosowana. Proporcje udziału kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej i Zarządzie Spółki zależą zarówno od zgłoszeń stosownych kandydatur, umiejętności, profesjonalizmu oraz od kompetencji kandydata lub kandydatki oraz od decyzji – odpowiednio - Akcjonariuszy Spółki oraz członków Rady Nadzorczej. Spółka nie wyklucza możliwości zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn.

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

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

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

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

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

Marcin Kubit

Prezes Zarządu

Marek Nowakowski

Członek Zarządu