



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ MEDIATEL S.A.
ORAZ SPÓŁKI MEDIATEL S.A.
ZA ROK 2014**

Warszawa, 16 marca 2015 roku

SPIS TREŚCI

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	4
2. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka	6
3. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	9
4. Rynki zbytu	11
5. Informacje o zawartych znaczących umowach	11
6. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	12
7. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	15
8. Informacje o zaciągniętych i otrzymanych kredytach i pożyczkach	15
9. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	15
10. Informacje o emisji papierów wartościowych	15
11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	15
12. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	16
13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian	16
14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	17
15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej	17
16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	20
17. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu roku, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	20
18. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	20
19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych	21
20. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)	21
21. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, 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	21
22. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	22



23. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.	22
24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	23
25. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.	23
26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	23
27. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.	23
28. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.	25
29. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta.	25



Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone uwzględniając przepisy określone w §91 ust. 5 oraz §92 ust. 2 i 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. Nr 33 z 2009 roku, poz. 259).

Ze względu na specyfikę działalności Jednostki Dominującej Mediatel S.A. i Grupy Kapitałowej Mediatel S.A., niniejszy dokument stanowi jednocześnie Sprawozdanie z działalności Mediatel S.A. i Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za rok 2014.

Zasady rachunkowości stosowane przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki powiązane objęte konsolidacją zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej Mediatel S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku i w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Mediatel S.A., Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych Grupy za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 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).

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A.

Dane w tys.		Rok zakończony 31 grudnia 2014 tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013 tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014 tys. EUR	Rok zakończony 31 grudnia 2013 tys. EUR
I	Przychody ze sprzedaży	128 491	164 628	30 672	39 095
II	Zysk brutto na sprzedaży	41 327	77 200	9 865	18 333
III	Zysk z działalności operacyjnej	32 537	61 961	7 767	14 714
IV	EBITDA	48 748	78 353	11 636	18 607
V	Zysk przed opodatkowaniem	31 342	62 413	7 482	14 821
VI	Zysk netto	23 963	49 518	5 720	11 759
VII	Średnioważona ilość akcji (w szt.)	395 470 369	14 384 393	395 470 369	14 384 393
VIII	Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,06	3,44	0,01	0,82
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 858	55 906	10 230	13 276
X	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 739	-21 617	-3 518	-5 133
XI	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-45 862	-27 296	-10 948	-6 482
XII	Przepływy pieniężne netto razem	-17 743	6 993	-4 235	1 661

Dane w tys.		31 grudnia 2014 (tys. zł)	31 grudnia 2013 (tys. zł)	31 grudnia 2014 (tys. EUR)	31 grudnia 2013 (tys. EUR)
XIII	Aktywa obrotowe	43 852	67 151	10 288	16 192
XIV	Aktywa trwale	542 949	527 393	127 384	127 168
XV	Aktywa razem	586 801	594 544	137 672	143 360
XVI	Zobowiązania krótkoterminowe	102 016	69 492	23 934	16 756
XVII	Zobowiązania długoterminowe	139 130	202 973	32 642	48 942
XVIII	Zobowiązania razem	241 146	272 464	56 576	65 698
XIX	Kapitał własny	345 655	322 079	81 096	77 662



Dane dotyczące sprawozdania finansowego Mediatel S.A.

Dane w tys.		Rok zakończony 31 grudnia 2014 tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013 tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014 tys. EUR	Rok zakończony 31 grudnia 2013 tys. EUR
I	Przychody ze sprzedaży	0	0	0	0
II	Zysk brutto na sprzedaży	0	0	0	0
III	Zysk z działalności operacyjnej	443	-8 739	106	-2 075
IV	EBITDA	443	-8 739	106	-2 075
V	Zysk przed opodatkowaniem	105	-13 991	25	-3 322
VI	Zysk netto	105	-13 991	25	-3 322
VII	Średnioważona ilość akcji (w szt.)	395 470 369	14 384 393	395 470 369	14 384 393
VIII	Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	-0,97	0,00	-0,23
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-43	-699	-10	-166
X	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-300	-700	-72	-166
XI	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	301	1 470	72	349
XII	Przepływy pieniężne netto razem	-42	71	-10	17

Dane w tys.		31 grudnia 2014 (tys. zł)	31 grudnia 2013 (tys. zł)	31 grudnia 2014 (tys. EUR)	31 grudnia 2013 (tys. EUR)
XIII	Aktywa obrotowe	496	504	116	122
XIV	Aktywa trwałe	534 499	99	125 402	24
XV	Aktywa razem	534 995	603	125 518	145
XVI	Zobowiązania krótkoterminowe	691	761	162	183
XVII	Zobowiązania długoterminowe	331	0	78	0
XVIII	Zobowiązania razem	1 022	761	240	183
XIX	Kapitał własny	533 973	-158	125 278	-38

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. w wyniku nabycia udziałów HAWA 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 S.A., gdyby już wtedy w skład Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. wchodziła HAWA 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 notcie nr 37 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za rok 2014 oraz w notcie nr 30 Jednostkowego sprawozdania finansowego Mediatel S.A.

W 2014 roku nastąpił spadek przychodów Grupy w stosunku do roku poprzedniego o 21,9% (spadek o 36 mln zł). Związane jest to w głównej mierze ze zmianą wielkości sprzedaży w segmencie usług dzierżawy włókien światłowodowych oraz porządkowaniem struktury przychodowej grupy poprzez przeniesienie usług budowlanych do spółek zależnych od HAWA S.A.

Jednocześnie zanotowano wzrost wartości aktywów trwałych o 15,8 mln zł co jest wynikiem nabycia infrastruktury teletechnicznej, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2014 roku Grupa wykazała wzrost zobowiązań krótkoterminowych przy jednoczesnym spadku zobowiązań długoterminowych oraz spadku zobowiązań ogółem o 31 mln zł w stosunku do roku poprzedniego, co jest efektem działań prowadzonych przez Grupę w zakresie zarządzania finansowaniem działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

W 2014 roku Grupa wykazała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz ujemne z działalności inwestycyjnej w której najistotniejsze pozycje to: zakupy rzeczowych aktywów trwałych (14,9 mln) i udzielona pożyczka (4,5 mln) oraz finansowej, w której najistotniejsze pozycje to: spłata kredytów i pożyczek (36,7 mln), spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (1,4mln), zapłacone odsetki (8,7 mln).

2. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

CZYNNIKI I RYZYKA SPECYFICZNE DLA GRUPY 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.

- RYZYKO 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 związku z powyższym 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 wykonawstwa i 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.

- *RYZYO UTRATY PŁYNNOŚCI PŁATNICZEJ*

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

- *RYZYO ZWIĄZANE Z POZYSKIWANIEM KRÓTKOTERMINOWEGO FINANSOWANIA DŁUGOTERMINOWEJ INWESTYCJI*

We wcześniejszych latach Grupa 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 Grupy 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 Grupy. W celu przedłużenia czasu finansowania inwestycji zewnętrznymi środkami o kolejne okresy, w których nie nastąpi jeszcze zwrot inwestycji z uzyskiwanych przychodów, Grupa 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 Mediatel S.A. W efekcie może mieć to wpływ na pozycję konkurencyjną Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. 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 będzie miało wpływ na strategię i działalność Grupy Kapitałowej Mediatel S.A.

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

- **RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI**

Działalność Grupy Kapitałowej zależy w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Na działalność spółek z Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. (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 Mediatel S.A., 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 Mediatel S.A.

- **RYZIKO 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 osiągnięte wyniki.

- **RYZIKO 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.

- **RYZIKO 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.

- *RYZYO 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.

- *RYZYO 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 S.A. i Grupę Kapitałową Mediatel S.A. 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.

Powyzsza 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.

Dnia 18 grudnia 2014 roku Zarząd HAWE S.A. – głównego akcjonariusza Grupy powziął informację o zawarciu dwóch listów intencyjnych pomiędzy Powszechnym Towarzystwem Inwestycyjnym S.A. a Trinitybay Investment Ltd oraz pomiędzy Powszechnym Towarzystwem Inwestycyjnym S.A. a Panem Markiem Falentą w przedmiocie rozpoczęcia negocjacji dotyczących sprzedaży wszystkich akcji HAWE S.A. posiadanych przez Trinitybay Investment Ltd oraz Pana Marka Falentę. Przedmiotem Listów Intencyjnych jest przystąpienie przez ww. strony do określenia warunków transakcji nabycia przez PTI wszystkich posiadanych przez Trinitybay Investment Ltd oraz Pana Marka Falentę akcji głównego akcjonariusza Grupy, a w szczególności do określenia warunków i terminów oraz harmonogramu przeprowadzenia transakcji sprzedaży akcji HAWE S.A. List intencyjny obowiązuje do dnia 31 marca 2015 roku.

W opinii Zarządu zmiana właściciela głównego akcjonariusza Grupy może pozytywnie wpłynąć na wiarygodność i postrzeganie Grupy wśród instytucji rynku kapitałowego oraz potencjalnych inwestorów.

3. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A. działa na rynku telekomunikacyjnym. Powstała w 2008 roku w efekcie połączenia kilku spółek posiadających komplementarne oferty dla rynku telekomunikacyjnego, co pozwoliło jej zająć pozycję niezależnego dostawcy zintegrowanych usług telekomunikacyjnych. W okresie swojej działalności zakres aktywności na rynku telekomunikacyjnym ulegał zmianie.

W 2014 roku podstawowym przedmiotem działalności Grupy Mediatel S.A. było świadczenie usług telekomunikacyjnych, w tym: usługi hurtowego tranzytu i terminacji telekomunikacyjnego ruchu głosowego krajowego i międzynarodowego do sieci stacjonarnych i komórkowych, udostępniania infrastruktury teletechnicznej. Usługi realizowane są w oparciu o własne centrale, ponad 100 punktów styku z sieciami innych operatorów oraz umowy międzyoperatorские. Grupa Kapitałowa Mediatel S.A. oferuje również usługi dostępu do Internetu oraz usługi centrum kolokacyjnego.

W oparciu o własną Ogólnopolską Sieć Światłowodową, Grupa udostępnia infrastrukturę teletechniczną świadcząc następujące usługi:

- sprzedaż rury – HAWE Telekom Sp. z o.o. oferuje jedną rurę (z trzech posiadanych) na sprzedaż;
- sprzedaż włókien światłowodowych;
- dzierżawa włókien światłowodowych;
- kolokacja – usługa polegająca na odpłatnym udostępnieniu miejsca, wraz z infrastrukturą towarzyszącą (tj. klimatyzatory, siłownie, systemy alarmowe) w obiektach teletechnicznych HAWE Telekom Sp. z o.o., wykorzystywane do instalacji urządzeń teletechnicznych niezbędnych do świadczenia usług;
- transmisji DWDM – usługa transferu danych z wykorzystaniem techniki DWDM w zakresie przepływności i interfejsów STM-1, STM-4, STM-16, STM-64, 1 Gb/s i 10 Gb/s;
- IP w warstwie 2 (L2) i 3 (L3) – usługa transferu danych wykorzystujących protokołów IP, a w szczególności zapewnienie transmisji z interfejsem 1GbE, z uwzględnieniem gwarancji jakości – QoS za pomocą techniki MPLS.

HAWE Telekom Sp. z o.o. świadczy usługi dostępu do Internetu dla niezależnych operatorów internetowych (tzw. ISP). Posiadanie własnej sieci szkieletowej o zasięgu ogólnopolskim pozwala na dostarczenie usług dostępu do Internetu zarówno w największych aglomeracjach miejskich, jak również w mniejszych miejscowościach na trasie łącza światłowodowego. Usługa dostępu do Internetu polega na dostarczeniu operatorowi łącza realizującego dedykowany dostęp ruchu TCP/IP do sieci szkieletowej oraz krajowych i światowych zasobów Internetu. Usługa dostarczana jest do wskazanego portu operatora standardowo interfejsem Ethernet, do którego może być podłączona sieć lokalna, zawierająca stacje robocze oraz serwery danych operatora. Przyłączenie sieci należących do niezależnych operatorów internetowych do zasobów HAWE Telekom Sp. z o.o. daje im możliwość dywersyfikacji dostawców oraz obniżenia kosztów hurtowego dostępu do Internetu.

Usługi dostępu do Internetu oferowane ISP obejmują:

- zapewnienie dostępu do ogólnoswiatowych zasobów Internetu;
- obsługę mechanizmów gwarancji ciągłości usługi (wsparcie protokołów BGP) – wiele punktów styku ze światowymi zasobami Internetu;
- przydział publicznej adresacji internetowej (status LIR);
- realizację symetrycznej transmisji (taka sama przepływność w kierunku do sieci Internet, jak i z Internetu) z gwarancją pasma

Struktura rzeczowa (wg rodzaju działalności) (w tys. PLN)

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	128 378	164 456
- leasing finansowy włókien	48 475	78 842
- sprzedaż infrastruktury teletechnicznej	32 316	30 906
- dzierżawa włókien	934	1 025
- dzierżawa pasma - transmisja danych	5 151	5 175
- usługi dostępu do Internetu	2 661	2 902
- usługi serwisu włókien	1 912	1 862
- dzierżawa kolokacji	2 807	2 640
- usługi telekomunikacyjne - Carriers	28 748	22 893
- usługi telekomunikacyjne - Home	8	2 024
- usługi budowlane	3 957	14 440
- usługi projektowe	567	931
- usługi serwisowo-montażowe sieci obcych	8	28
- usługi najmu powierzchni biurowej i związane z najmem	429	528
- usługi pozostałe	405	260
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	113	172
- ze sprzedaży towarów	113	172
- ze sprzedaży materiałów	0	0
Razem	128 491	164 628

4. Rynki zbytu

Poniżej zostały przedstawione informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

Najważniejsi klienci Grupy zostali przedstawieni w punkcie nr 5 niniejszego sprawozdania.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży uzyskiwane z poszczególnych rynków zbytu przedstawiają się następująco:

Struktura geograficzna

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	128 378	164 456
- kraj	88 552	146 190
- eksport	39 826	18 266
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	113	172
- kraj	113	172
- eksport	0	0
Razem	128 491	164 628

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży w kraju	88 665	146 362
Przychody ze sprzedaży za granicę, w tym:	39 826	18 266
Europa Zachodnia	13 149	12 450
Europa Środkowo-Wschodnia	15 460	4 666
Azja i Bliski Wschód	0	9
Ameryka Północna	11 217	1 141
Razem	128 491	164 628

5. Informacje o zawartych znaczących umowach

dla działalności emitenta w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Istotne dla działalności Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. są umowy zawarte przez HAWA Telekom Sp. z o.o. na świadczenie usług dzierżawy tzw. „ciemnych włókien światłowodowych” z następującymi podmiotami: Polska Telefonia Cyfrowa S.A., Netia S.A., RETN, E-Global Telecom Services Sp. z o.o., Cogent Communications Poland Sp. z o.o., Multimedia Polska S.A., UPC Polska Sp. z o.o., ATM S.A., Aero2 Sp. z o.o., TK Telekom Sp. z o.o., Polkomtel S.A., Vectra S.A., GTS Poland Sp. z o.o., MNI Telecom S.A, Tel Team Inwestycje Sp. z o.o., Sitel Sp. z o.o., Dial Telecom A.S., DATAGROUP, S – NET Sp. z o.o.

Skutki finansowe umów, z tytułu których świadczenie usług dopiero zostanie rozpoczęte, zostaną ujęte w sprawozdaniach finansowych obejmujących kolejne okresy sprawozdawcze.



Ponadto w 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła kolejne umowy sprzedaży własnej infrastruktury z podmiotami: ATM S.A., PBT ZACHÓD S.A. Kolejne zawierane umowy świadczą o rosnącym zapotrzebowaniu operatorów telekomunikacyjnych na wykorzystanie infrastruktury światłowodowej posiadanej przez HAWE Telekom Sp. z o.o., a tym samym potwierdza rosnącą pozycję Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. na rynku telekomunikacyjnym.

6. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. wchodziły następujące podmioty:

Jednostka	Siedziba	Udział Grupy		Kapitał zakładowy	Ilość akcji/udziałów	Właściciel
		31.12.2014 r.	31.12.2013 r.			
Mediatel S.A.	Warszawa	-	-	130 848 646,00	654 243 230	-
HAWE Telekom Sp. z o.o.	Legnica	100,00%	-	80 003 948,00	8 956	MTL
Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	-	6 000,00	120	HT
Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	-	5 000,00	100	HT
Incendo Sp. z o.o.	Legnica	100,00%	-	5 000,00	100	HT
ELTERIX S.A.	Warszawa	99,71%	99,71%	58 359 000,00	58 359 000	MTL 1
Telepin S.A.	Warszawa	99,51%	99,51%	460 000,00	4 600 000	MTL 2
Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	Warszawa	99,71%	99,71%	100 000,00	2 000	ELT
Velvet Telecom LLC	Nowy Jork	100,00%	100,00%	100,00		MTL

Objaśnienia do kolumny "Właściciel"

MTL - właścicielem 100% udziałów jest Mediatel S.A.

MTL 1 - właścicielem 99,71 % udziałów jest Mediatel S.A.

MTL 2 - właścicielem udziałów jest Mediatel S.A. (21,48 %) oraz Elterix S.A. (78,26 %)

HT - właścicielem 100% udziałów jest HAWE Telekom Sp. z o.o.

ELT - właścicielem 100 % udziałów jest Elterix S.A.

Wszystkie wymienione w tabeli jednostki podlegają konsolidacji metodą pełną za wyjątkiem Velvet Telecom LLC, która została wyłączona z konsolidacji i jest objęta odpisem aktualizującym wartość w 100%.

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

W dniu 2 czerwca 2014 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Mediatel S.A. poprzez emisję 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.

W dniu 18 grudnia 2014 roku w trybie emisji prywatnej w ramach realizacji uprawnień z 4 warrantów subskrypcyjnych HAWE S.A. objęła 4 akcje o łącznej wartości nominalnej 0,80 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w dniu 16 lutego 2015 roku.

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

W dniu 12 sierpnia 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. (wcześniej OMSS Sp. z o.o.).

W dniu 2 września 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Incendo Sp. z o.o. (wcześniej Moya HR Sp. z o.o.).



W dniu 29 stycznia 2015 roku odbyły się posiedzenia Zarządów spółek Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. oraz Elterix S.A., na których podjęto uchwały o połączeniu Spółek. Celem połączenia jest optymalizacja oraz uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej Mediatel S.A., restrukturyzacja zobowiązań poprzez przejęcie majątku Sieci Cyfrowych przez Elterix oraz rozwiązanie Spółki Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. bez konieczności przeprowadzania likwidacji. Uzgodniony i przyjęty został plan połączenia oraz projekty uchwał w sprawie połączenia. Ustalona została również wartość majątku spółki Sieci Cyfrowe oraz stany księgowe obu Spółek.

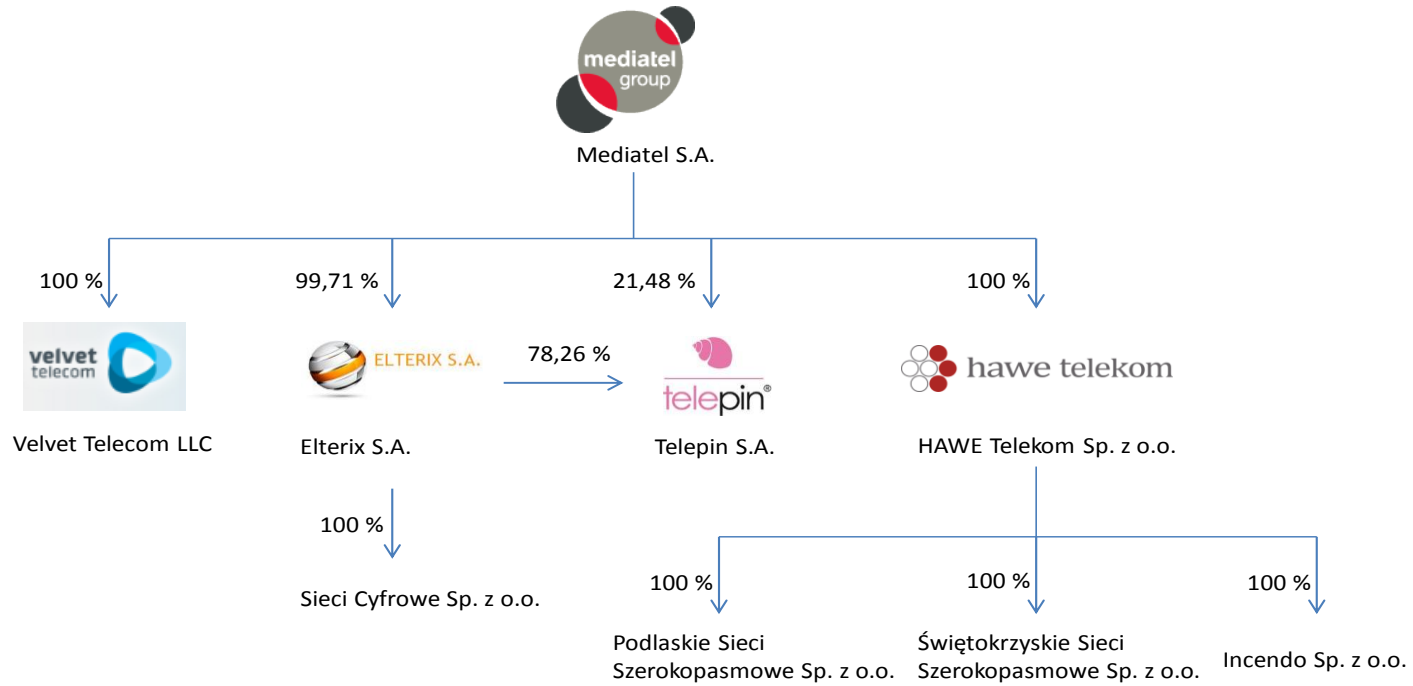
W dniu 30 stycznia 2015 roku został złożony wniosek o publikację ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o planie połączenia Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. i Elterix S.A. Ogłoszenie o planie połączenia Spółek ukazało się w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 4 lutego 2014 roku.

Dnia 17 lutego 2015 roku do Elterix S.A. jako spółki przejmującej i Sieci Cyfrowych Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej wpłynęły postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie Sądu Gospodarczego, XII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego o złożeniu do akt rejestrowych planu połączenia Spółek. Przewidywany termin zakończenia procesu połączenia Spółek planowany jest na pierwsze półrocze 2015 roku.

Szczegółowy opis zmian w składzie Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. zawarto w nocie nr 1.6 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za rok 2014.



Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Mediatel S.A.
oraz Mediatel S.A. za rok 2014



Rys. Struktura Grupy Kapitałowej Mediatel S.A.



7. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

Spółka ani jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na zasadach innych niż rynkowe. Wykaz najistotniejszych transakcji z podmiotami powiązanymi, które wystąpiły w bieżącym okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2014 roku, zawarto w nocie nr 29 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2014 rok.

8. Informacje o zaciągniętych i otrzymanych kredytach i pożyczkach

W 2014 roku spółki Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. korzystały wyłącznie z pożyczek udzielonych w ramach Grupy. Szczegółowe informacje o udzielonych i otrzymanych pożyczkach w bieżącym okresie sprawozdawczym zawiera nota nr 21 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2014 rok.

9. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Wykaz zobowiązań warunkowych i zabezpieczonych ciężących na Grupie w danym roku obrotowym zawarto w nocie nr 26 Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2014 rok.

10. Informacje o emisji papierów wartościowych

Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

W dniu 24 marca 2014 roku Elterix S.A. wyemitowała niezabezpieczone obligacje serii B o łącznym nominale 400 tys. zł, które zostały objęte przez HAWE S.A. W tym samym dniu, tj. 24 marca 2014 zawarte zostały umowy pomiędzy HAWE S.A., Mediatel S.A. i Elterix S.A. dokonujące rozliczeń między spółkami dotyczących umowy pożyczki z dnia 16 stycznia 2014 roku i emisji obligacji serii B w dniu 24 marca 2014 roku.

W dniu 4 kwietnia 2014 roku Elterix S.A. wyemitowała niezabezpieczone obligacje serii C o łącznym nominale 600 tys. zł, które zostały objęte przez HAWE S.A. Środki pozyskane z emisji zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań.

W dniu 22 maja 2014 roku Elterix S.A. wyemitowała niezabezpieczone obligacje serii D o łącznym nominale 200 tys. zł, które zostały objęte przez HAWE S.A. Środki pozyskane z emisji zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań.

Dnia 5 grudnia 2014 roku Spółka Mediatel S.A. na podstawie uchwały Zarządu nr 1 z dnia 19 listopada 2014 roku wyemitowała 3 obligacje imienne serii X o łącznej wartości nominalnej 330.000 tys. zł w zamian za rozliczenie wierzytelności wobec spółki Rubicon Partners Corporate Finance S.A.

Szczegółowy opis warunków emisji obligacji oraz wykorzystania pozyskanych środków zawiera nota nr 22 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2014 rok.

11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2014 rok.



12. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Zarząd Spółki monitoruje ryzyko braku funduszy w ramach Grupy Kapitałowej przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym, pożyczki, obligacje, akcje, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

W 2014 roku Grupa Kapitałowa Mediatel S.A. finansowała działalność inwestycyjną ze środków pochodzących z umów zawartych przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.

- długoterminowego kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w banku DnB NORD Polska S.A. w kwocie 44 mln zł (warunki kredytu szczegółowo opisano w nocie nr 21.2 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2014 rok)
- długoterminowej pożyczki inwestycyjnej udzielonej przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. w kwocie 100 mln zł w ramach rządowego programu Wspieranie przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. inicjatyw pobudzających polską gospodarkę (szczegółowe warunki umowy pożyczki opisano w nocie nr 21.3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2014 rok)

Dodatkowo inwestycje prowadzone przez Grupę finansowane są ze środków pozyskanych w drodze emisji obligacji we wrześniu 2013 roku na łączną kwotę 8 765 tys. zł.

Środki na potrzeby regulowania bieżących zobowiązań spółki Grupy pozyskują z cyklicznych wpływów wynikających z umów zawieranych w procesie podstawowej działalności operacyjnej (umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych, umowy leasingu i dzierżawy).

Spółka HAWE Telekom we współpracy z HAWE S.A. prowadzi aktualnie rozmowy z szeregiem banków i innych instytucji finansowych (fundusze) na temat zarówno zrefinansowania całości istniejącego zadłużenia poprzez przejęcie go przez jeden podmiot jak i na temat zrefinansowania poszczególnych jego elementów (pożyczki, kredyty, obligacje).

W efekcie tych rozmów Grupa HAWE S.A. pozyskała w lutym bieżącego roku dodatkowe finansowanie w postaci kredytu bankowego w wysokości 10 mln zł. Mocno zaawansowane są rozmowy z kredytodawcą w celu zrefinansowania jednego z elementów zobowiązań finansowych w Grupie Mediatel S.A. Pozyskanie nowego finansowania przez Grupę HAWE S.A. (właściciela Mediatel S.A.) utwierdza Zarząd Spółki w przekonaniu że istnieją realne szanse na restrukturyzację istniejącego zadłużenia na zadłużenia na bardziej korzystnych warunkach i o znacznie dłuższym horyzoncie czasowym.

Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania zasobami finansowymi zawarto w nocie nr 33 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2014 rok.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian

III etap inwestycji Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE prowadzonej przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. obejmował następujące relacje:

- (a) Poznań – Wrocław,
- (b) Kraków – Katowice,
- (c) Sochaczew – Warszawa,
- (d) Warszawa – Biała Podlaska – Terespol.



W 2014 roku nastąpił odbiór techniczny i oddanie do użytku nowych relacji, co jest ostatnim etapem budowy sieci szkieletowej na centralnym odcinku i otwiera najkrótszą drogę dla międzynarodowego ruchu tranzytowego pomiędzy wschodnią a zachodnią granicą Polski. Umożliwia to transfer danych ze wschodu na zachód Europy z najniższymi możliwymi opóźnieniami, co jest atrakcyjne zarówno dla polskich, jak i międzynarodowych operatorów telekomunikacyjnych. Jednocześnie domykając dwa ringi światłowodowe HAWE Telekom Sp. z o.o. umożliwi podwójną redundancję swojej sieci, co zapewnia jeszcze większe bezpieczeństwo i stabilność dla usług świadczonych na bazie Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE. Ukończenie inwestycji w rozbudowę sieci szkieletowej na tych odcinkach jest kluczowym elementem realizacji strategii rozwoju Spółki.

HAWE Telekom Sp. z o.o. widzi zainteresowanie nowymi odcinkami obecnych i nowych klientów, co pozwala oczekiwać kolejnych umów komercjalizujących oddaną do użytku infrastrukturę.

Całkowita długość optyczna Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE wynosi około 3.850 km, a łącznie z relacjami dzierżawionymi ponad 5.000 km.

W 2010 roku Spółka zapewniła finansowanie III etapu inwestycji. Źródła finansowania pochodzą z:

- długoterminowego kredytu inwestycyjnego w wysokości 44 mln zł zaciągniętego w Banku DnB NORD Polska S.A. (umowa opisana w nocie nr 21.2 Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2014 rok);
- długoterminowej pożyczki inwestycyjnej w wysokości 100 mln zł zaciągniętej w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. (umowa opisana w nocie nr 21.3 Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2014 rok).

14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły nietypowe zdarzenia lub czynniki mające wpływ na wynik z działalności.

Opis istotnych umów i zdarzeń, które będą miały wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. w przyszłości zawarto w punkcie nr 5 niniejszego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za rok 2014.

15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Strategiczną inwestycją Grupy Kapitałowej Mediatel jest realizowana przez HAWE Telekom Sp. z o.o. budowa Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE, która jest realizowana od 2004 roku. W wyniku realizacji zaplanowanych inwestycji powstanie ogólnopolska nowoczesna sieć światłowodowa o łącznej długości ok. 3.926 km, przy czym długość optyczna włókien światłowodowych ze względu na konieczność posiadania zapasów na wypadek awarii jest o 10% do 15% większa. Sieć połączy wschodnią i zachodnią oraz północną i południową granicę Polski. Nieznaczne zmiany długości odcinków w porównaniu do podawanych we wcześniejszych opisach wynikają z różnic między długościami odcinków przyjmowanych na etapie projektowania, a długościami odcinków wybudowanych lub z powodu zmian w przebiegu infrastruktury wprowadzonych na etapie jej projektowania.

Projekt realizowany jest w etapach, na poniższej mapie przedstawiono orientacyjny przebieg Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE.



Linie białe ciągłe - sieć docelowa, w tym już wybudowana oraz w trakcie realizacji w ramach III etapu inwestycji
Linie białe przerywane – relacje dzierżawione

Rys. 2. Orientacyjny przebieg Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE

Głównym założeniem strategii Grupy Kapitałowej HAWE S.A., w skład której wchodzi Grupa Kapitałowa Mediatel S.A., na lata 2010-2016 jest wejście na rynek i uzyskanie na nim stabilnej pozycji „operatora dla operatorów” – „Carriers’ carrier”, którego rola polega na świadczeniu kompleksowego pakietu usług operatorskich w modelu hurtowym, tj. dzierżawy i sprzedaży infrastruktury, transmisji danych, dostępu do Internetu, a także usług w zakresie projektowania, budowy i późniejszej eksploatacji sieci własnych i klientów.

Najważniejszą przesłanką wybranego modelu biznesowego jest dotychczasowy brak podobnej kompleksowej oferty na polskim rynku, co stwarza dla Grupy, w kontekście posiadanych zasobów, przewidywanych uwarunkowań rynkowych i oferowanych produktów i usług, znaczącą przewagę konkurencyjną.

Środkiem do realizacji wytyczonego celu jest budowa i komercjalizacja nowoczesnej, wykorzystującej najnowsze rozwiązania techniczne, zaawansowanej infrastruktury światłowodowej, obejmującej za pomocą dwóch pierścieni – północnego i południowego – cały teren Polski, w tym kluczowe aglomeracje oraz ośrodki administracyjne i gospodarcze.

W obecnej chwili znacząca część sieci szkieletowej została już zbudowana (3.850 km z 3.926 km zaplanowanych), a realizacja pozostałej części domykającej infrastrukturę jest w toku.

Istotnym elementem założeń strategicznych HAWE Telekom Sp. z o.o. jest sprzedaż części infrastruktury kluczowym operatorom sieci komórkowych oraz innym odbiorcom krajowym i zagranicznym z tego rynku. W założeniach biznesowych HAWE Telekom Sp. z o.o. oferuje na sprzedaż włókna światłowodowe, rurociąg jednorurowy (na wybranych odcinkach dwururowy) oraz włókna światłowodowe do wypożyczenia.

Zbudowana dotychczas infrastruktura sieciowa składa się z trzech rur, w dwóch z nich zaciągnięto kable światłowodowe (w jednej na całej długości sieci, a w drugiej na części długości sieci), a trzecia rura jest przeznaczona do sprzedaży. Infrastruktura poszerzana jest o punkty styku z sieciami innych operatorów, co pozwala na dołączanie poszczególnych

lokalizacji na przebiegu kabla światłowodowego w różnych konfiguracjach. Co 60-70 km wybudowano specjalne pomieszczenia, w których zainstalowano urządzenia aktywne do realizacji usług transmisji danych oraz dostępu do światowych i krajowych zasobów Internetu. Umożliwia to dostarczanie usług do mniejszych miejscowości leżących na trasie kabla światłowodowego.

Przy poniesieniu dodatkowych nakładów związanych z wciągnięciem nowego kabla światłowodowego, liczba par włókien, jakie HAWÉ Telekom Sp. z o.o. oferuje odbiorcom może zostać zwielokrotniona. Taka rozbudowa posiadanej infrastruktury została dokonana w 2012 roku, poprzez wciągnięcie kabla światłowodowego w drugą z trzech rur istniejącego rurociągu kablowego (na części długości sieci). W dalszej perspektywie czasu możliwa jest kolejna rozbudowa posiadanej infrastruktury, np. poprzez wyposażenie rurociągu kablowego w kabel światłowodowy o pojemności do 288 włókien światłowodowych. Należy przy tym zaznaczyć, że koszty takiej operacji są znacznie niższe niż budowy rurociągów i wynoszą tylko kilka procent początkowych nakładów inwestycyjnych poniesionych na wybudowanie rurociągu.

Posiadana i rozbudowywana infrastruktura sieciowa daje podstawę do konstrukcji bogatej i elastycznej oferty produktów i usług o unikalnych cechach na rynku. HAWÉ Telekom Sp. z o.o. oferuje bez ograniczeń dla wszystkich klientów, przepływności szerokopasmowe w zakresie od 1 do 10 Gb/s (w bliskiej przyszłości również 100 Gb/s) z gwarancją pasma, służące do transferu danych, jak również wykorzystywania usług stosujących protokół IP. Jest to bardzo istotna przewaga konkurencyjna, którą z jednej strony tworzy rozwiązanie techniczne (elastyczność oferowanego pasma i dostępność zasobów bez ograniczeń dla wszystkich klientów), a z drugiej fakt, że oferty głównych graczy mają liczne restrykcje i ograniczenia.

W 2012 roku Grupa dokonała modernizacji swojej infrastruktury sieciowej, polegającej na wymianie routerów szkieletowych Sieci IP w 18 największych miastach Polski. Przeprowadzona modernizacja infrastruktury sieciowej jest efektem realizacji strategii Grupy polegającej na systematycznej rozbudowie Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWÉ, umożliwiającej realizowanie wszystkich świadczonych usług w oparciu o technologię MPLS oraz możliwość przejścia ze standardu 10G do 100G.

Oprządkowanie techniczne sieci pozwala oferować zarówno strukturalne usługi transportu danych w standardowym szeregu szybkości od STM1 do STM64, jak również długości fal – lambdy (od 1 Gb/s do 10 Gb/s) oraz ciemne włókna do bezpośredniego wykorzystania przez klientów. Obecnie w każdym włóknie można wykorzystywać 12 długości fal, a w najbliższej przyszłości liczba ta wzrośnie do 40, co zwiększy potencjalnie dostępną całkowitą przepustowość do poziomu ponad 38 Terabit/s.

Ponadto w 2013 roku HAWÉ Telekom Sp. z o.o. uruchomiła system transmisyjny w relacji Warszawa – Białystok o długości ponad 200 km, który umożliwia świadczenie usług transmisji danych na tej relacji z wykorzystaniem systemu DWDM.

Nowa relacja światłowodowa oddana do użytku w roku 2014 z Sochaczewa przez Białą Podlaską do Terespoła oraz uruchomiony system transmisyjny z Warszawy do Białegostoku pozwalają na uruchomienie alternatywnej drogi łączącej Wschód i Zachód Europy oraz otwierają nowe, nieograniczone możliwości rozwoju w zakresie świadczenia usług zarówno operatorom krajów ościennych, jak i o zasięgu globalnym.

Pozyskanie nowych odcinków infrastruktury jest konsekwencją realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej HAWÉ obejmującej rozbudowę Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWÉ, dalszą komercjalizację posiadanej sieci oraz kontynuację działań zmierzających do utrzymania pozycji lidera w ogólnopolskiej i transgranicznej transmisji danych.

Należy ponadto podkreślić, że bariera wejścia na rynek podmiotów konkurencyjnych jest bardzo wysoka ze względu na czasochłonność i koszt inwestycji. W tym kontekście HAWÉ Telekom Sp. z o.o. uzyskała uprzywilejowaną pozycję na rynku, która pozwoli zdyskontować przewagę konkurencyjną w planowanym okresie.

Grupa przy wyborze strategii, oprócz posiadanego doświadczenia, potencjału, pozycji rynkowej oraz zbudowanej już infrastruktury światłowodowej, kierowała się także niezależnymi prognozami, co do trendów rozwoju rynku telekomunikacyjnego na świecie i w Polsce oraz wynikającego z nich znaczącego wzrostu potrzeb dotyczących zarówno infrastruktury światłowodowej, jak i usług szerokopasmowego transferu danych w płaszczyznach szkieletowej i dostępowej sieci. Wykorzystane zostały: raport sporządzony na zlecenie HAWÉ S.A. przez renomowaną firmę Audyteł – „Stan i perspektywy rozwoju rynku telekomunikacyjnego w Polsce do roku 2015” oraz publicznie dostępne opracowania firmy Cisco, wiodącego dostawcy rozwiązań sieciowych.



Według prognozy Cisco, w rejonie Europy Środkowo-Wschodniej ruch IP wzrośnie w ciągu pięciu lat ponad siedmiokrotnie osiągając 49% średnioroczne tempo wzrostu.

Podobnie jak dla rynku światowego, głównym motorem przyrostu ruchu w sieci w naszym regionie będzie wideo (również HD), rozpowszechnienie szybkiego szerokopasmowego dostępu do Internetu i intensyfikacja użytkowania.

Prognozowany ruch w krajach Europy Środkowo-Wschodniej będzie rósł wyraźnie szybciej niż w świecie i w krajach Europy Zachodniej, co wynika z opóźnienia rozwoju infrastruktury sieciowej w krajach regionu, w tym w Polsce. W szczególności średnioroczne tempo wzrostu całkowitego ruchu IP dla regionu wyniesie 49% i będzie wyższe od średniej światowej wynoszącej 40% i zachodnioeuropejskiej wynoszącej 37%.

16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

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.

Tekst jednolity Statutu oraz regulaminy korporacyjne są podane do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki – www.mediatel.pl w zakładce „Ład korporacyjny”.

17. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu roku, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym opisano w nocie nr 1.3 Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2014 rok.

Zarząd Mediatel S.A. jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą Spółki, którą powołuje Walne Zgromadzenie Spółki. Spółka Mediatel S.A. reprezentowana jest dwuosobowo, gdy Zarząd składa się z co najmniej dwóch osób lub jednoosobowo, gdy Zarząd jest jednoosobowy. Kompetencje Zarządu i Rady Nadzorczej określa Statut, podany do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki – www.mediatel.pl w zakładce „Ład korporacyjny”. Zarząd nie ma uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

18. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Następujący Członkowie Zarządu Spółki Dominującej w 2014 roku pełnili funkcje na podstawie kontraktów menadżerskich:

- Marcin Kubit
- Marek Nowakowski
- Piotr Kubaszewski

19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Informacje dotyczące wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej zostały zawarte w nocie nr 34 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz w nocie 23 Jednostkowego sprawozdania finansowego Mediatel S.A. za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku.

20. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

Według stanu na dzień zatwierdzenia raportu za 2014 rok żadne akcje ani udziały w jednostkach powiązanych Spółki nie były w posiadaniu osób zarządzających, nadzorujących oraz pełniących funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych oraz wywierają znaczący wpływ na działalność Spółki.

21. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, 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.

Według stanu na dzień zatwierdzenia raportu za 2014 rok akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Mediatel S.A. byli:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba objętych akcji [w szt.]	Udział w kapitale akcyjnym [%]	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA [%]
HAWE S.A.	akcje zwykłe	652 245 887	99,69%	652 245 887	99,69%
Pozostali (free float)	akcje zwykłe	1 997 343	0,31%	1 997 343	0,31%
RAZEM		654 243 230	100,00%	654 243 230	100,00%

*(z uwzględnieniem akcji objętych w wyniku podwyższenia kapitału z dnia 17 lutego 2015 roku)

W dniu 13 maja 2014 roku podjęta została uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Mediatel S.A., poprzez emisję 621.395.348 akcji serii M. W dniu 2 czerwca 2014 roku nastąpiło objęcie akcji 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.

Jednocześnie w dniu 13 maja 2014 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Mediatel S.A. w trybie subskrypcji otwartej akcji zwykłych na okaziciela serii N. Spółka Mediatel S.A. będzie ubiegała się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie wszystkich akcji i praw do akcji serii N. Akcje oraz prawa do akcji będą miały postać zdematerializowaną.

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.

W miesiącach sierpniu i wrześniu 2014 roku HAWE S.A. dokonała odkupu 997.919 sztuk akcji Mediatel S.A., w ramach ogłoszonego wezwania do odkupu akcji w związku z przekroczeniem progu 90% ogólnej liczby głosów.

W dniu 7 listopada 2014 roku zostały zawarte kolejne transakcje nabycia pakietu 8.566.974 szt. akcji Mediatel S.A., będącego wynikiem ogłoszonego w dniu 16 września 2014 roku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Mediatel S.A. Po zarejestrowaniu transakcji udział HAWE S.A. w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy Mediatel S.A. wzrósł do 99,75%.

W dniu 28 listopada 2014 roku w wyniku zawartej trójstronnej umowy HAWE S.A. zbyła 383.721 szt. akcji zmniejszając swój udział w kapitale zakładowym Mediatel S.A. do 99,69%

Szczegółowe opisy transakcji zawarto w nocie nr 1.4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za rok 2014.

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

Podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Mediatel S.A. w trybie subskrypcji otwartej

W dniu 13 maja 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A., z kwoty 130.848.645,20 zł do kwoty nie niższej niż 130.848.645,40 zł i nie wyższej niż 170.848.645,20 zł, tj. o kwotę nie niższą niż 0,20 zł i nie wyższą niż 40.000.000,00 zł, poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 200.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcje serii N zostaną wyemitowane w trybie subskrypcji otwartej oraz zaoferowane w drodze oferty publicznej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Mediatel S.A. Do ustalenia ceny maksymalnej, przedziału ceny emisyjnej albo ostatecznej ceny emisyjnej akcji serii N upoważniono Radę Nadzorczą Mediatel S.A. Akcje serii N będą akcjami zwykłymi, na okaziciela, z którymi nie będą związane żadne szczególne przywileje ani ograniczenia. Akcje serii N pokryte zostaną wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Mediatel S.A. będzie ubiegała się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie wszystkich akcji i praw do akcji serii N. Akcje oraz prawa do akcji będą miały postać zdematerializowaną. Do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do wykonania niniejszej uchwały upoważniony został Zarząd Mediatel S.A., jak również do podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii N albo o jej zawieszeniu w każdym czasie, z tym zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia ww. oferty albo jej zawieszenie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów będzie mogło nastąpić tylko z ważnych powodów. Niniejsza uchwała weszła w życie z chwilą rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A. poprzez emisję akcji serii M (o której mowa powyżej), przy czym podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiany w statucie Mediatel S.A. stają się skuteczne z dniem ich zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy.

23. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.

Papiery wartościowe Mediatel S.A. nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych.



24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W Grupie Kapitałowej Mediatel S.A. nie istnieją programy akcji pracowniczych.

25. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

Dnia 25 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestr Zastawów dokonał wpisu zastawu rejestrowego na 20.000.000 sztuk akcji zwykłych, niezdematerializowanych, na okaziciela, serii M o numerach od 000000001 do 20.000.000, wyemitowanych przez Mediatel S.A., o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 4.000.000,00 zł. Zastaw został ustanowiony na podstawie zawartej przez HAWA S.A. w dniu 6 lutego 2015 roku umowy z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. Umowa została zawarta w celu zabezpieczenia należytego wykonania przez HAWA Telekom Sp. z o.o. zobowiązań wynikających z umowy pożyczki udzielonej przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. na podstawie umowy z dnia 30 grudnia 2010 roku. Do spłaty na 31 marca 2015 roku pozostaje kwota 5.000.000 zł.

Akcje Mediatel, będące przedmiotem zastawu stanowią 3,057% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do analogicznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 11 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza spółki Mediatel S.A. podjęła uchwałę o wyborze biegłego rewidenta firmy PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisanego pod numerem 477 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Umowa na badanie rocznego Sprawozdania Finansowego jednostkowego spółki Mediatel S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. została zawarta w dniu 14 lutego 2014 roku.

Wynagrodzenie z tytułu przeprowadzonych prac za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawia tabela poniżej:

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	63	70
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	40	37
Razem	103	107

Podmiotem uprawnionym do przeglądu sprawozdań finansowych Spółek Grupy za I półrocze 2013 roku była Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie oraz Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółek Grupy za 2013 i 2014 rok oraz do przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2014 roku była PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmioty te nie świadczyły dla Spółek Grupy w 2014 roku i w 2013 roku usług w zakresie doradztwa podatkowego i innych usług.

27. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

Poniżej przedstawiono te ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy w 2014 roku i w latach kolejnych, których nie omówiono we wcześniejszych punktach niniejszego sprawozdania.



Zawarcie przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umów sprzedaży włókien światłowodowych

W I kwartale 2014 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. realizowała zapisy umowy zawartej w dniu 27 grudnia 2013 roku ze spółką ATM S.A., której przedmiotem jest sprzedaż włókien światłowodowych w kilku relacjach wraz ze świadczeniem usług serwisu sprzedanych włókien. Przychody HAWE Telekom Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży włókien światłowodowych wyniosły ponad 4 mln zł, natomiast przychody z tytułu świadczonych usług serwisu włókien będą wynosiły ponad 120 tys. zł rocznie.

W dniu 27 czerwca 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę ze spółką ATM S.A. Przedmiotem umowy jest sprzedaż włókien światłowodowych w kilku relacjach wraz ze świadczeniem usług serwisu sprzedanych włókien. Przychody HAWE Telekom Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży włókien światłowodowych wyniosły ponad 2,5 mln zł, natomiast przychody z tytułu świadczonych usług serwisu włókien będą wynosiły ponad 55 tys. zł rocznie.

W dniu 29 grudnia 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła kolejną umowę ze spółką ATM S.A. Przedmiotem umowy jest sprzedaż włókien światłowodowych w kilku relacjach wraz ze świadczeniem usług serwisu sprzedanych włókien. Przychody HAWE Telekom Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży włókien światłowodowych wyniosły ponad 4,2 mln zł, natomiast przychody z tytułu świadczonych usług serwisu włókien będą wynosiły ponad 120 tys. zł rocznie.

Kolejne zawierane umowy świadczą o rosnącym zapotrzebowaniu operatorów telekomunikacyjnych na wykorzystanie infrastruktury światłowodowej posiadanej przez HAWE Telekom Sp. z o.o., a tym samym potwierdza rosnącą pozycję Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. na rynku telekomunikacyjnym.

Zawarcie przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umów sprzedaży rurociągu telekomunikacyjnego oraz wykonania towarzyszących prac budowlanych

W dniu 20 września 2013 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła ze spółką ACISA S.A. Oddział w Polsce umowę dotyczącą sprzedaży rurociągu telekomunikacyjnego oraz wykonania towarzyszących prac budowlanych.

Przedmiotem umowy jest zbycie rurociągu telekomunikacyjnego HDPE o średnicy 40 mm należącego do HAWE Telekom Sp. z o.o., położonego na terenie województwa lubelskiego, stanowiącego część infrastruktury przeznaczonej na sprzedaż oraz wykonanie robót budowlanych polegających na uzbrojeniu rurociągu telekomunikacyjnego w system mikrokanalizacji. Przychody HAWE Telekom Sp. z o.o. z tytułu wykonania umowy wyniosły łącznie 17,75 mln zł.

W dniu 12 listopada 2013 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła ze spółką ALDESA CONSTRUCCIONES S.A. Oddział w Polsce umowę dotyczącą sprzedaży rurociągu telekomunikacyjnego oraz wykonania towarzyszących prac budowlanych.

Przedmiotem umowy jest zbycie rurociągu telekomunikacyjnego HDPE o średnicy 40 mm należącego do HAWE Telekom Sp. z o.o., położonego na terenie województwa podlaskiego, stanowiącego część infrastruktury przeznaczonej na sprzedaż oraz wykonanie robót budowlanych polegających na uzbrojeniu rurociągu telekomunikacyjnego w system mikrokanalizacji. Przychody HAWE Telekom Sp. z o.o. z tytułu wykonania umowy wyniosły łącznie od 4,76 mln zł.

W dniu 31 marca 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła ze spółką PBT ZACHÓD S.A. umowę dotyczącą sprzedaży rurociągu telekomunikacyjnego. Przedmiotem umowy było zbycie rurociągu telekomunikacyjnego HDPE o średnicy 40 mm należącego do HAWE Telekom Sp. z o.o., położonego na terenie województwa wielkopolskiego, stanowiącego część infrastruktury przeznaczonej na sprzedaż. Przychody HAWE Telekom Sp. z o.o. z tytułu wykonania umowy wyniosły 5,8 mln zł.

Zawarcie przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. innych umów

Dnia 17 listopada 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła z VECTRA Investments Sp. z o.o. umowę o świadczenie usługi kolokacji w obiektach HAWE Telekom. Umowa została zawarta na okres 20 lat, jej minimalna wartość w okresie obowiązywania umowy wynosi 5,86 mln zł. W ramach ww. umowy VECTRA uprawniona jest do składania zamówień dotyczących usług dodatkowych nie objętych wartością umowy.



Dnia 19 grudnia 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. podpisała z T-Mobile Polska S.A. umowę wieloletniego leasingu finansowego infrastruktury telekomunikacyjnej. Umowa dotyczy leasingu finansowego jednej pary włókien światłowodowych. Przychody HAWE Telekom z tytułu ww. umowy mogą wynieść łącznie około 6,7 mln zł. Po upływie 20 lat obowiązywania umowy T-Mobile będzie mogła przedłużyć okres dzierżawy na kolejne lata lub nabyć przedmiot umowy za równowartość 10% wartości początkowej.

Dnia 29 grudnia 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła z S-Net Sp. z o. o. umowę długoletniej dzierżawy włókien światłowodowych w modelu IRU oraz usług serwisowych o wartości około 3 mln zł. Przedmiotem umowy jest dzierżawa włókien światłowodowych wraz z pozostałą infrastrukturą niezbędną do ich prawidłowego funkcjonowania oraz usługa serwisu.

Zawarcie przedmiotowych umów stanowi element realizacji założeń biznesowych Grupy Kapitałowej HAWE polegających na zbywaniu składników aktywów, które zostały wytworzone z założeniem późniejszej ich odsprzedaży.

28. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.

Szczegółowy opis lokat i inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. w 2014 roku znajduje się w punktach nr: 8, 10 niniejszego sprawozdania.

29. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta.

Spółka zakłada, że rozwój Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. może odbywać się w drodze dokonania akwizycji podmiotów prowadzących działalność zbieżną z zakresem działalności Grupy. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację na rynku telekomunikacyjnym w Polsce pod kątem możliwości realizacji transakcji akwizycyjnych w obszarze:

- sieci światłowodowych,
- transmisji danych,
- usług hurtowych.

Grupa nie wyklucza także realizacji projektu FTTH polegającego na budowie sieci dostępowej w technologii światłowodowej, jednakże realizacja tego projektu wymaga pozyskania partnerów finansowych. Obecnie Zarząd prowadzi rozmowy z potencjalnymi partnerami zainteresowanymi wspólnym inwestowaniem w projekt FTTH.

Paweł Paluchowski

Prezes Zarządu

Paweł Sobków

Wiceprezes Zarządu