



Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Mediatel S.A.  
oraz Mediatel S.A. za rok 2017



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ MEDIATEL S.A.  
ORAZ SPÓŁKI MEDIATEL S.A.  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

Warszawa, 05 listopad 2018 roku



## SPIS TREŚCI

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych .....	4
Dane finansowe Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. ....	4
Dane dotyczące sprawozdania finansowego Mediatel S.A. ....	7
2. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka .....	8
3. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach .....	12
4. Rynki zbytu .....	13
5. Informacje o zawartych znaczących umowach dla działalności emitenta w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji. ....	14
6. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych .....	14
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 .....	16
11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok. ....	16
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. Ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju .....	17
15. Posiadane Oddziały i Zakłady .....	17
16. Udziały własne .....	17
17. 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
18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową. ....	20
19. 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
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. ....	21
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. ....	22
25. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta. ....	22



26. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach..... 22



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 Spółki Mediatel S.A, która jest spółką o charakterze właścicielskim Zarząd podjął decyzję o sporządzeniu Sprawozdania z działalności Spółki Mediatel S.A i Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za rok 2017 w formie jednego dokumentu. Sporządzenie odrębnego sprawozdania z działalności Zarządu Spółki Mediatel S.A. byłoby powieleniem informacji zawartych w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej i nie wnosiłoby żadnych istotnych informacji, natomiast nieuwzględnienie pełnej informacji o Grupie Kapitałowej Mediatel S.A. w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki Mediatel S.A nie dałoby pełnego obrazu sytuacji Spółki.

Zasady rachunkowości stosowane przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki powiązane objęte konsolidacją zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej Mediatel S.A. za okres zakończony 31 grudnia 2017 roku i w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za okres zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Mediatel S.A., Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych Grupy za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 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).

Mediatel SA nie poddał badaniu raportu przez audytora ze względu na trudności prawne i ekonomiczne występujące w całej grupie kapitałowej. Pomimo tych trudności Zarząd zdecydował się jednak opublikować dane, nie tylko ze względu na obowiązki jakie spoczywają na spółce giełdowej, ale przede wszystkim chcąc zaprezentować kondycję finansową grupy. Wyniki spółki zależnej Hawe HAWE Telekom Sp. z o.o., która jest w restrukturyzacji, stanowią bowiem zdecydowaną większość przychodów generowanych przez Grupę i jej przyszłość ma bezpośredni wpływ na Mediatel SA

## 1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

### Dane finansowe Grupy Kapitałowej Mediatel S.A.

Dane w tys.	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody ze sprzedaży	26 036	28 483	6 134	6 510
Zysk brutto na sprzedaży	- 2 683	813	- 632	186
Zysk z działalności operacyjnej	- 8 983	- 62 145	- 2 116	- 14 203
EBITDA	5 614	- 48 793	1 323	- 11 151
Zysk przed opodatkowaniem	- 19 064	- 70 968	- 4 491	- 16 219
Zysk netto	- 16 270	- 65 114	- 3 833	- 14 881
Średnioważona ilość akcji (w szt.)	130 848 646	130 848 646	130 848 646	130 848 646
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0,12	- 0,50	- 0,03	- 0,11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 805	16 605	2 545	3 795
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 8 339	- 2 403	- 1 965	- 549



Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 128	- 1 594	- 266	- 364
Przepływy pieniężne netto razem	1 336	12 609	315	2 882

Dane w tys.	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
	PLN	PLN	EUR	EUR
Aktywa obrotowe	23 268	26 880	5 579	6 076
Aktywa trwałe	292 226	303 481	70 063	68 599
Aktywa razem	315 599	332 886	75 667	75 245
Zobowiązania krótkoterminowe	210 537	200 864	50 478	45 403
Zobowiązania długoterminowe	22 524	33 215	5 400	7 508
Zobowiązania razem	233 061	234 079	55 878	52 911
Kapitał własny	82 538	98 809	19 789	49 287

Wybrane dane finansowe (tys. PLN)	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*	Zmiana	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	26 036	28 483	- 2 447	- 9%
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	28 719	27 670	1 049	4%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	- 2 683	813	- 3 496	- 430%
Pozostałe przychody operacyjne	4 630	837	3 793	453%
Koszty sprzedaży	1 684	1 151	533	46%
Koszty ogólnego zarządu	2 973	3 181	- 208	- 7%
Pozostałe koszty operacyjne	6 272	59 463	- 53 191	- 89%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	- 8 982	- 62 145	53 163	- 86%
Przychody finansowe	2 434	2 667	- 233	-9%
Koszty finansowe	12 514	11 489	1 025	9%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	- 19 062	- 70 967	51 905	- 73%
<b>Zysk (strata) netto</b>	- 16 270	- 65 114	48 844	- 75%

\* Dane Sprawozdania Finansowego przekształcone za poprzedni rok obrotowy - zmiana sposobu rozpoznawania leasingów finansowych

W związku ze zmianą biznesowego modelu działania wynikającą ze zmian na rynku dzierżawy infrastruktury jak i zmiany sytuacji Grupy postanowiono od 1 stycznia 2017 roku dokonać zmian w polityce rachunkowości tak aby lepiej odzwierciedlała działalność i wyniki Grupy. Dotychczasowy model działania, oparty na leasingu finansowym jako głównym źródłem uzyskiwania przychodów, zastąpiony został przez model działania w którym głównym źródłem uzyskiwania przychodów są comiesięczne raty czynszu dzierżawnego. Wobec powyższego Grupa rozpoznaje jako umowy leasingu finansowego umowy zawarte na okresy 20-letnie i dłuższe. Umowy zawarte na okresy krótsze Spółka rozpoznaje jako umowy leasingu operacyjnego z podstawowym okresem trwania na który umowa została zawarta (z reguły 3-5 lat). Wpływ dokonanej zmiany na sprawozdanie okresu porównawczego jest opisany w notacie 37 Sprawozdania finansowego Mediatel za 2017 rok.

Rynek telekomunikacyjny w zakresie usług operatorskich, stanowi rynek bardzo wrażliwy na wszelkiego typu informacje o braku stabilności podmiotu telekomunikacyjnego, które to zagrażają ciągłości dostarczanych usług. Spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. jest operatorem dla operatorów, co oznacza że odbiorcami usług są inni operatorzy, w tym ci najwięksi w Polsce i Europie, którzy bacznie przyglądają się rynkowi i informacjom z niego płynącym. Wyżej wymienione przyczyny powodują, że rynek telekomunikacyjny postrzega spółkę zależną HAWE Telekom jako podmiot nieposiadający stabilności, w tym stabilności operacyjnej, finansowej, prawnej i właścicielskiej, co jednocześnie rodzi dużą nieufność w zakresie negocjowania i zawierania długoterminowych kontraktów operatorskich, stanowiących główne źródło przychodu dla HAWE Telekom, co dalej determinuje poziom osiągniętych przez Grupę przychodów.

Wyżej wymienione przyczyny wpłynęły na osiągnięcie niższego poziomu sprzedaży Grupy w roku 2017 niż w 2016 roku o 9%. Największy udział w obniżeniu przychodów względem wyników roku poprzedniego miał spadek realizacji kontraktów dzierżawy włókien.

Wybrane dane finansowe (tys. PLN)	31.12.2017	31.12.2016*	Zmiana	Zmiana %
<b>Aktywa trwałe</b>	292 226	303 481	- 11 255	- 4%
Infrastruktura teletechniczna	230 492	242 723	- 12 231	- 5%
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	248	411	- 163	- 40%
Wartości niematerialne	226	147	79	54%
Udziały w jednostce zależnej	3	0	3	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	49 091	51 107	- 2 016	- 4%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 594	7 534	3 060	41%
Rozliczenia międzyokresowe	1 571	1 559	12	1%
<b>Aktywa obrotowe</b>	23 268	26 881	- 3 613	- 13%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 416	11 385	- 3 969	-35%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	197	689	- 492	- 71%
Pozostałe aktywa finansowe	0	105	- 105	- 100%
Rozliczenia międzyokresowe	1 138	1 521	- 383	- 25%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 517	13 181	1 336	10%
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	106	2 528	- 2 422	- 96%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	315 599	332 886	- 17 287	- 5%

Wybrane dane finansowe (tys. PLN)	31.12.2017	31.12.2016*	Zmiana	Zmiana %
<b>Kapitał własny</b>	82 538	98 809	- 16 271	- 16%
Kapitał podstawowy przypisany do właścicieli jednostki dominującej	130 849	130 849	0	0%
Pozostałe kapitały przypisane do właścicieli jednostki dominującej	10 462	10 462	0	0%
Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych przypisany do właścicieli jednostki dominującej	210 010	210 010	0	0%
Wynik finansowy bieżącego okresu przypisany do właścicieli jednostki dominującej	- 268 783	-252 512	-16 271	6%
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	22 524	33 215	-10 691	- 32%
Inne zobowiązania finansowe	12 234	23 191	-10 957	- 47%
Rezerwy	15	15	0	0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 275	10 009	266	3%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	210 537	200 864	9 673	5%
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	140 246	132 467	7 779	6%
Dłużne papiery wartościowe	7 140	6 726	414	6%
Inne zobowiązania finansowe	554	1 086	-532	- 49%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 800	20 137	-337	- 2%
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	9 778	9 779	- 1	0%
Pozostałe rezerwy	32 748	30 110	2 638	9%
Rozliczenia międzyokresowe	272	559	- 287	- 51%
<b>PASYWA RAZEM</b>	315 599	332 886	- 17 287	- 5%

Struktura aktywów na dzień bilansowy kształtowała się następująco:

- aktywa trwałe stanowiły 93% sumy bilansowej (w roku poprzednim 92%)
- aktywa obrotowe stanowiły 7% sumy bilansowej (w roku poprzednim 8%)

W strukturze aktywów trwałych największy udział stanowi infrastruktura teletechniczna, która wynosi 79% aktywów trwałych. Kolejna pozycja to należności długoterminowe z tytułu dostaw 17% wartości aktywów trwałych. Wartość aktywów trwałych jest niższa głównie w związku z naliczoną amortyzacją.

Najwyższą pozycję aktywów obrotowych stanowią środki pieniężne 62% wartości aktywów obrotowych.



Drugą co do wielkości pozycją aktyw obrotowych stanowią należności z tytułu dostaw i usług 32 % wartości aktyw obrotowych.

Struktura pasywów na dzień bilansowy kształtowała się następująco:

- kapitały własne stanowiły 26% sumy bilansowej (w roku poprzednim 30%)
- zobowiązania i rezerwy stanowiły 74% sumy bilansowej (w roku poprzednim 70%)

Kwota kapitałów własnych zmniejszyła się w związku z poniesioną stratą w 2017 o 16 270 tys. PLN.

Zmniejszenie zobowiązań długoterminowych o 10 691 tys. PLN wynika ze spadku wartości leasingów infrastruktury obcej. Było to spowodowane rozwiązaniem umów długoterminowych na dzierżawę infrastruktury teletechnicznej.

Wybrane dane finansowe (tys. PLN)	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	Zmiana	Zmiana %
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 805	16 605	- 5 800	- 35%
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 8 339	- 2 403	- 5 936	247%
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 128	- 1 594	466	- 29%
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 336	12 609	- 11 273	- 89%
F. Środki pieniężne na początek okresu	13 181	572	12 609	2204%
G. Środki pieniężne na koniec okresu	14 517	13 181	1 336	10%

Spółka, w związku z realizacją planu restrukturyzacji, wykazała w 2017 roku ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej równe – 8 339 tys. PLN (w 2016 roku równe – 2 403 tys. PLN). Wydatki z działalności inwestycyjnej związane są głównie z rozbudową wschodniej części sieci o dodatkowy kabel 72J oraz wymianą systemów transmisyjnych DWDM.

#### Dane dotyczące sprawozdania finansowego Mediatel S.A.

Dane w tys.	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody ze sprzedaży	62	0	14	0
Zysk brutto na sprzedaży	0	0	0	0
Zysk z działalności operacyjnej	- 459	- 369	- 108	- 84
EBITDA	- 459	- 369	- 108	- 84
Zysk przed opodatkowaniem	- 477	- 163 186	- 112	- 37 295
Zysk netto	- 477	- 163 186	- 112	- 37 295
Średnioważona ilość akcji (w szt.)	130 848 646	130 848 646	130 848 646	130 848 646
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0	-1	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9	0	2	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto razem	0	0	0	0

Dane w tys.	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
	PLN	PLN	EUR	EUR
Aktywa obrotowe	194	298	47	67
Aktywa trwałe	9	0	2	0
Aktywa razem	203	298	49	67
Zobowiązania krótkoterminowe	3 126	2 744	750	620
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania razem	3 126	2 744	750	620
Kapitał własny	- 2 923	- 2 446	- 701	- 553

## 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. Trudna sytuacja finansowa Grupy uniemożliwia ponoszenie znaczących nakładów finansowych na inwestycje.

- *RYZYO ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM NIEKTÓRYCH ELEMENTÓW STRATEGII*

Spółka zależna HAWE Telekom przygotowywała plan restrukturyzacyjny w ramach prowadzonego postępowania sanacyjnego. Spółka HAWE Telekom dążyć będzie do pełnej realizacji działań restrukturyzacyjnych zawartych w planie restrukturyzacyjnym, nie może jednak zapewnić, że w całości je zrealizuje. Rynek nowoczesnych technologii, na którym działa, podlega ciągłym zmianom. Dlatego przyszła pozycja, a co za tym idzie przychody i zyski Spółki, uzależnione są od stopnia realizacji planu restrukturyzacyjnego i zdolności Spółki HAWE Telekom do elastycznego reagowania na zmiany. Podjęcie nietrafnych decyzji lub nieumiejętność dostosowania działań do dynamicznych zmian rynkowych może skutkować nieosiągnięciem zakładanych wyników finansowych.

- *RYZYO UZALEŻNIENIA OD INFRASTRUKTURY TELEKOMUNIKACYJNEJ INNYCH OPERATORÓW*

Rynek telekomunikacyjny charakteryzuje się występowaniem rzadkich awarii czy niesprawności technicznych, niemniej ich wystąpienie w sieciach innych operatorów może spowodować pogorszenie jakości niektórych z usług świadczonych przez Spółkę zależną HAWE Telekom. Należy wskazać, iż HAWE Telekom jest właścicielem bardzo rozległej i nowoczesnej infrastruktury telekomunikacyjnej w postaci kanalizacji teletechnicznej jak i infrastruktury światłowodowej przez co jest jednym z niekwestionowanych liderów na rynku, w bardzo małym stopniu jest uzależniona od obcej infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów. Dodatkowo należy wskazać, iż większość projektów telekomunikacyjnych spółki HAWE Telekom jest realizowanych z wykorzystaniem jedynie jej własnej infrastruktury. Natomiast w przypadku realizacji projektów technologicznych opartych o infrastrukturę aktywną, Emitent mając na uwadze oczekiwania swoich kluczowych odbiorców usług w celu podniesienia jakości świadczonych usług pozyskuje obce zasoby, co pozwala mu na świadczenie usług o wyższych parametrach jakościowych. Należy jednak wskazać, iż relacje w jakich są pozyskiwane zewnętrzne zasoby jak transmisja danych charakteryzują się wysokim poziomem konkurencyjności, co niweluje ryzyko uzależnienia się od obecnej infrastruktury.

- *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 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.

- *RYZYO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW, CZŁONKÓW KIEROWNICTWA ORAZ KADRY ZARZĄDZAJĄCEJ*

Spółki Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. prowadzą działalność w branży, w której zasoby ludzkie i kompetencje członków kierownictwa oraz kadry zarządzającej to jeden z istotniejszych czynników sukcesu. W szczególności dotyczy to obszaru związanego z rozwojem działalności Spółek Grupy Kapitałowej Mediatel S.A., w tym pozyskiwaniem nowych projektów, rozwojem i utrzymywaniem relacji handlowych z kontrahentami oraz budowaniem i zachowywaniem dobrych relacji z pracownikami i współpracownikami. Wiedza, umiejętności oraz doświadczenie członków kierownictwa czy kadry zarządzającej stanowią czynniki kluczowe z punktu widzenia interesów strategicznych Spółek Grupy Kapitałowej Mediatel S.A.

Znaczny popyt na specjalistów z branży nowych technologii oraz działania konkurencji mogą być przyczyną odejścia członków kierownictwa czy kadry zarządzającej bądź utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach.

Odejście członków kierownictwa czy kadry zarządzającej o niezbędnych kwalifikacjach będzie miało negatywny wpływ, szczególnie w perspektywie krótkoterminowej, na zdolność wykonania zakontraktowanych usług oraz na zapewnienie ich odpowiedniej jakości i zakresu. Może to przełożyć się negatywnie na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Spółek Grupy Kapitałowej Mediatel S.A.

*- RYZYKO ZWIĄZANE Z USTANOWIENIEM ZABEZPIECZEŃ NA INFRASTRUKTURZE SPÓŁEK GRUPY*

Na dzień niniejszego sprawozdania na majątku Spółki zależnej HAWE Telekom ustanowione są zabezpieczenia związane z obligacjami wyemitowanymi przez HAWE S.A., gwarancjami na rzecz HAWE Budownictwo Sp. z o.o. oraz udzielonymi na zabezpieczenie zobowiązań byłych akcjonariuszy HAWE S.A.

W związku z brakiem wykupu obligacji serii J\_04, K\_01, K\_02, L\_01 oraz L\_02 przez HAWE S.A. istnieje ryzyko, iż w wyniku prowadzonej egzekucji podmioty posiadające wyżej wymienione obligację będą zainteresowane skorzystaniem z przysługujących zabezpieczeń na infrastrukturze Spółki zależnej HAWE Telekom.

Realizacja zabezpieczeń może spowodować pozbawienie Spółki zależnej HAWE Telekom istotnych elementów posiadanej infrastruktury, a w konsekwencji negatywnie na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Spółki.

*- RYZYKO ZWIĄZANE Z PORĘCZANIAMI UDZIELONYMI PRZEZ PODMIOTY GRUPY*

Na dzień niniejszego sprawozdania Spółka zależna HAWE Telekom poręczyła zobowiązania wynikające z obligacji wyemitowanych przez HAWE S.A. oraz kredyty udzielone akcjonariuszom HAWE S.A..

W związku z brakiem wykupu obligacji serii J\_04, K\_01, K\_02, L\_01 oraz L\_02 przez HAWE S.A. część podmiotów posiadających wyżej wymienione obligacje wystąpiła do Spółki zależnej HAWE Telekom z żądaniem zapłaty kwot przysługujących im z tytułu wykupu obligacji powiększonych o odsetki oraz inne koszty. Część z tych podmiotów uzyskała klauzule egzekucyjne oraz rozpoczęła egzekucję poprzez rachunki bankowe i zajęcie wierzytelności przysługujących Spółce zależnej HAWE Telekom. Z dniem otwarcia postępowania sanacyjnego wszelka egzekucja komornicza prowadzona wobec Spółki zależnej HAWE Telekom została wstrzymana. Niemniej jednak w przypadku niepowodzenia procesu sanacyjnego a w konsekwencji umorzeniu postępowania sanacyjnego istnieje ryzyko ponownego rozpoczęcia egzekucji przez komorników co w konsekwencji może doprowadzić do upadłości Spółki.

*- RYZYKO UTRATY ZAUFANIA KONTRAHENTÓW*

Działalność Spółek Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. opiera się w znacznym zakresie na zaufaniu kontrahentów. Od jakości dostarczonych usług i produktów oraz stabilności finansowej Spółek zależy zaufanie kontrahentów Spółek. W przypadku złej jakości dostarczonego produktu lub usługi może dojść do utraty zaufania do Spółek Grupy Kapitałowej Mediatel S.A., co może wpłynąć niekorzystnie na jej wizerunek rynkowy. Zaufanie kontrahentów jest również istotne przy pozyskiwaniu nowych kontraktów, gdyż istotną rolę w procesie sprzedaży odgrywa opinia dotycząca Spółki na rynku branżowym. Klienci wykorzystujący infrastrukturę telekomunikacyjną wiążą się ze Spółkami Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. długoterminowymi umowami. Dodatkowo inwestują znaczne środki na zakup urządzeń transmisyjnych oraz budowę przyłączy do własnej sieci. Decyzja o rozpoczęciu, bądź rozszerzeniu współpracy ze Spółkami Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. jest w dużej mierze warunkowana jej wiarygodnością oraz

subiektywną percepcją jej stabilności finansowej i operacyjnej. Utrata zaufania kontrahentów miałaby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Spółek Grupy Kapitałowej Mediatel S.A.

- *RYZYSKO ZWIĄZANE Z NIEŚCIAĞALNOŚCIĄ NALEŻNOŚCI OD KONTRAHENTÓW*

Działalność Spółek Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. charakteryzuje się ryzykiem związanym z możliwymi opóźnieniami w zapłacie faktur, a także ryzykiem nieściągalności należności od kontrahentów. Ewentualny wzrost wielkości niespłaconych w terminie należności może spowodować pogorszenie jakości należności wykazywanych w sprawozdaniach finansowych, a w konsekwencji wyników finansowych Spółek Grupy Kapitałowej Mediatel S.A., a także może stworzyć zagrożenie płynności Spółek.

- *RYZYSKO ZWIĄZANE Z ZADŁUŻENIEM SPÓŁKI I POSTĘPOWANIEM SANACYJNYM*

W dniu 1 września 2015 roku Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie rozwiązała umowę pożyczki z dnia 30 grudnia 2010 roku. Rozwiązanie umowy pożyczki nastąpiło ze skutkiem natychmiastowym, wobec czego pozostająca do spłaty kwota 80 milionów złotych należności głównej wynikającej z pożyczki stała się natychmiast wymagalna łącznie z odsetkami do dnia zapłaty. Grupa kapitałowa HAWE S.A. podjęła działania zmierzające do restrukturyzacji posiadanego zadłużenia w HAWE Telekom oraz podpisania porozumienia z wierzycielami. W dniu 18 grudnia 2015 roku złożono wniosek o ogłoszenie upadłości HAWE Telekom Sp. z o.o. z możliwością zawarcia układu. Natomiast w dniu 28 stycznia 2016 Spółka HAWE Telekom złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego. W dniu 2 marca 2016 roku Sąd otworzył postępowanie sanacyjne Spółki HAWE Telekom.

Na dzień publikacji Sprawozdania istnieje zagrożenie kontynuowania przez Spółkę zależną HAWE Telekom działalności w niezmnieszonym zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, w związku potencjalną możliwością niepowodzenia restrukturyzacji prowadzonej w ramach postępowania sanacyjnego, a w konsekwencji umorzenia tegoż postępowania i przejścia w postępowanie upadłościowe co w konsekwencji może również doprowadzić do upadłości Mediatel SA.

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

- *RYZYSKO 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.

- *RYZYSKO 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.

- *RYZYSKO 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.

- *RYZYSKO 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.

- *RYZYSKO 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.

### **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 wyniku dokonania oceny rentowności poszczególnych obszarów działalności Grupy Kapitałowej Mediatel SA Zarząd Spółki, podjął decyzję o rezygnacji z prowadzenia świadczenia usług wymiany hurtowej głosu z operatorami krajowymi i zagranicznymi, którą Grupa Kapitałowa Mediatel realizowała za pośrednictwem spółki Elterix S.A..

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A. skupi swoje działania na usługach opartych na światłowodowej infrastrukturze telekomunikacyjnej posiadanej przez HAWE Telekom Sp. z o.o.

W oparciu o własną Ogólnopolską Sieć Światłowodową, Grupa udostępnia infrastrukturę teletechniczną głównie dla operatorów krajowych i zagranicznych świadcząc następujące usługi:

- Pakiet usług w modelu hurtowym:
  - Transmisja danych,
  - Dostęp do Internetu,
  - Sprzedaż lub dzierżawa włókien światłowodowych,
  - Sprzedaż lub dzierżawa kanalizacji teletechnicznej (rurociągu),
- Serwis, utrzymanie i nadzór nad dzierżawioną infrastrukturą,
- Kolokacja.

Wszystkie wymienione usługi Spółka świadczy na najwyższym wymaganym poziomie, co możliwe jest dzięki zastosowanej technologii:

- Transmisja danych – sieć światłowodowa wyposażona jest w nowoczesny system transmisji danych DWDM;
- Dostęp do Internetu – całodobowy nadzór nad poprawnym funkcjonowaniem usługi, obsługa mechanizmów gwarancji ciągłości usługi (wsparcie protokołów BGP); najwyższa jakość usługi dzięki dywersyfikacji dostawców, przydział publicznej adresacji internetowej (status LIR);
- Dzierżawa włókien światłowodowych – oferowanie najnowocześniejszej, jednolicie zbudowanej sieci światłowodowej, od początku projektowanej pod usługi dzierżawy innym operatorom; posiadanie w każdej relacji dwóch rodzajów włókien G.652 i G.655, dzięki czemu odbiorca może wybrać rodzaj włókna najbardziej dostosowanego do swoich potrzeb;
- Sprzedaż/dzierżawa kanalizacji teletechnicznej – posiadanie w każdym fragmencie sieci wolnej rury do wykorzystania zgodnie z potrzebami nabywcy;
- Serwis, utrzymanie i nadzór nad dzierżawioną infrastrukturą – usługa kompleksowego utrzymania dzierżawionej sieci, w skład którego wchodzi: nadzór, konfiguracja, usuwanie awarii i usterek, konserwacja;
- Kolokacja – możliwość świadczenia usługi kolokacji na magistrali światłowodowej; obiekty są wyposażone w monitoring, klimatyzację, podtrzymanie bateryjne i ochronę firmy zewnętrznej.

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

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	<b>26 036</b>	<b>28 483</b>
- leasing finansowy włókien	949	0
- sprzedaż infrastruktury teletechnicznej	0	0
- dzierżawa włókien	13 199	17 257
- dzierżawa pasma - transmisja danych	2 051	2 078
- usługi dostępu do Internetu	1 624	2 306
- usługi serwisu włókien	3 502	2 751
- dzierżawa kolokacji	4 107	3 049
- pozostałe usługi telekomunikacyjne (stara Grupa Mediatel)	0	197
- usługi najmu powierzchni biurowej i związane z najmem	53	123
- usługi pozostałe	550	721
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Razem</b>	<b>26 036</b>	<b>28 483</b>

#### 4. Rynki zbytu

Poniżej zostały przedstawione informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.

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	Rok zakończony
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Przychody ze sprzedaży w kraju	24 784	27 636
Przychody ze sprzedaży za granicę, w tym:	1 252	847
Europa Zachodnia	0	0
Europa Środkowo-Wschodnia	1 252	847
Ameryka Północna	0	0
<b>Razem</b>	<b>26 036</b>	<b>28 483</b>

### 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 HAWE 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., EXATEL S.A., HYPERION S.A.

### Zawarcie przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umów istotnych dla funkcjonowania Grupy Mediatel.

W dniu 16 lutego 2017 roku Spółka HAWE Telekom zawarła umowę z autoryzowanym dystrybutorem firmy Huawei na dostawę systemu DWDM o wartości 2.370 tys. USD. System ten pozwoli na znaczące zwiększenie pojemności i unowocześnienie posiadanej sieci światłowodowej a także rozszerzenie zasięgu sieci transmisyjnej umożliwiające świadczenie usług na kolejnych odcinkach sieci. Inwestycji tej dokonano w wykonaniu planu restrukturyzacyjnego HAWE Telekom.

W dniu 27 marca 2017 roku Spółka zależna HAWE Telekom oraz Huawei Polska podpisały list intencyjny dotyczący współpracy technologicznej, handlowej oraz finansowej w tym pomocy w pozyskaniu środków finansowych na realizację planowanych wspólnych projektów HAWE Telekom i Huawei Polska.

W dniu 22 czerwca 2018 r., zarząd MEDIATEL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przekazał do wiadomości publicznej, iż spółka zależna - HAWE Telekom sp. z o.o. w restrukturyzacji oraz HUAWEI Polska sp. z o. o. zakończyły procedurę podpisywania przez osoby uprawnione wynegocjowanych umów, w zakresie współpracy technologiczno-handlowej oraz pozostałych wspólnych aktywności biznesowych stron.

### 6. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Strukturę właścicielską i organizacyjną Grupy Kapitałowej odpowiednio na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

Jednostka	Siedziba	Udział Grupy	Kapitał zakładowy	Ilość akcji/udziałów	Właściciel
		31 grudnia 2017			
Mediatel S.A.	Warszawa	-	130 848 646	130 848 646	-
HAWE Telekom Sp. z o.o.	Warszawa	100%	80 003 948	8 956	MTL



Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100%	6 000	120	HT
Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100%	5 050	101	HT
Incendo Sp. z o.o.	Legnica	100%	5 000	100	HT
Strawberry Group Sp. z o.o.	Warszawa	100%	6 000	120	MTL
Velvet Telecom LLC	Nowy Jork	100%	-	-	MTL

**Objaśnienia do kolumny "Właściciel"**

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

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

Jednostka	Siedziba	Udział Grupy	Kapitał zakładowy	Ilość akcji/udziałów	Właściciel
		31.12.2016			
Mediatel S.A.	Warszawa	-	130 848 646	130 848 646	-
HAWE Telekom Sp. z o.o.	Warszawa	100%	80 003 948	8 956	MTL
Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100%	6 000	120	HT
Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100%-	5 050	101	HT
Incendo Sp. z o.o.	Legnica	100%	5 000	100	HT
Velvet Telecom LLC	Nowy Jork	100,00%	-	-	MTL

**Objaśnienia do kolumny "Właściciel"**

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

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

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 12 stycznia 2017 roku Mediatel S.A. nabyła 120 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 6 000,00 w Strawberry Group Sp. z o.o., zł stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki.

## 7. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

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

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

## 8. Informacje o zaciągniętych i otrzymanych kredytach i pożyczkach

Informacje o udzielonych i otrzymanych pożyczkach w bieżącym okresie sprawozdawczym zawiera nota nr 21 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2017 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 Skonsolidowanego Raportu Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2017 rok.

## 10. Informacje o emisji papierów wartościowych

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku żadna ze spółek Grupy nie dokonywała emisji dłużnych papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2017 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.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dniem 3 marca 2016 r. otwarto postępowanie sanacyjne Spółki zależnej HAWE Telekom. W efekcie w Spółce zależnej HAWE Telekom egzekucja dotycząca zadłużenia powstałego przed dniem otwarcia postępowania została zawieszona. Po otwarciu postępowania Spółka HAWE Telekom musi natomiast terminowo regulować wszelkie zobowiązania powstałe po dacie otwarcia tegoż postępowania.

W Spółce dominującej Mediatel S.A. w roku 2017 w związku z problemami w regulowaniu zobowiązań wystąpił proces egzekucji wierzytelności tj. zajęcia komornicze.

Publikowany raport roczny nie zawiera raportu niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego, gdyż zlecenie przez Zarząd Spółki sporządzenia ww. raportu było niemożliwe z uwagi na skomplikowaną sytuację formalno-prawną Spółki, na którą złożyły się liczne zdarzenia faktyczne, o których Spółka informowała w raportach bieżących przekazywanych w 2017 r. Działając z należytą starannością Zarząd Spółki podejmuje działania mające na celu przygotowanie raportu niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego za rok 2017 r. i jego publikacja w możliwie jak najszybszym terminie

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

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dniem 3 marca 2016 r. otwarto postępowanie sanacyjne spółki zależnej HAWE Telekom.

Po otwarciu postępowania HAWE Telekom musi terminowo regulować wszelkie zobowiązania powstałe po dacie otwarcia tegoż postępowania co jest realizowane. W okresie sprawozdawczym HAWE Telekom utrzymywała bardzo bezpieczny poziom płynności finansowej pozwalający na terminowe realizowanie swoich zobowiązań oraz optymalne zarządzanie nadwyżkami pieniężnymi.

W ramach procedury sanacyjnej przygotowany został oraz zatwierdzony Postanowieniem Sędziego komisarza z dnia 16 września 2016 roku plan restrukturyzacji HAWE Telekom. W ramach działań restrukturyzacyjnych HAWE Telekom realizuje szereg inwestycji mających na celu naprawę, modernizację oraz rozbudowę posiadanej infrastruktury.

Proponowane działania inwestycyjne obejmują w szczególności:

- Rozbudowę wschodniej części sieci o dodatkowy kabel 72J
- Modernizację obiektów kolokacyjnych i infrastruktury im towarzyszącej
- Wymianę systemów transmisyjnych DWDM
- Rozbudowę istniejącego systemu IP/MPLS
- Zakup i wdrożenie systemu elektronicznego obiegu dokumentów, ERP oraz CRM.





Stan zaawansowania prowadzonych działań restrukturyzacyjnych na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania to ponad 90%.

#### **14. Ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju**

Spółki Grupy Kapitałowej Mediatel nie odnotowały znaczących osiągnięć w tej dziedzinie.

#### **15. Posiadane Oddziały i Zakłady**

Spółki Grupy Kapitałowej Mediatel nie posiadają oddziałów i zakładów.

#### **16. Udziały własne**

Spółki Grupy Kapitałowej Mediatel nie posiadają udziałów własnych.

#### **17. 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 Telekom, która jest realizowana od 2004 roku. W wyniku realizacji zaplanowanych inwestycji powstanie ogólnopolska nowoczesna sieć światłowodowa o łącznej długości ok. 3950 km, przy czym długość optyczna włókien światłowodowych ze względu na konieczność posiadania zapasów na wypadek awarii jest o około 10% większa. Sieć łączy 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 eksploatacji.

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



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 2010-2017 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.

Najważniejszą przesłanką wybranego modelu biznesowego jest dotychczasowy brak podobnej kompleksowej oferty na polskim rynku, co stwarza dla Spółki (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.

Istotnym elementem założeń strategicznych HAWE Telekom w restrukturyzacji 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 do wdzierżawienia włókna światłowodowe.

Zbudowana dotychczas infrastruktura sieciowa składa się z trzech rurociągów, w dwóch z nich zaciągnięto kable światłowodowe (w jednej na całej długości sieci, a w drugiej na części długości sieci), a trzeci rurociąg jest przeznaczony 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 obiekty, w których zainstalowano urządzenia aktywne do realizacji usług transmisji danych oraz dostępu do światowych i krajowych zasobów Internetu. Umożliwiają one dostarczanie usług do mniejszych miejscowości leżących na trasie kabla światłowodowego.

Przy poniesieniu dodatkowych nakładów związanych z wciągnięciem nowego kabla światłowodowego do jednej z wolnych rur, liczba par włókien jakie HAWE Telekom Sp. z o.o. w restrukturyzacji oferuje odbiorcom może zostać zwielokrotniona. W dalszej perspektywie czasu możliwa jest kolejna rozbudowa posiadanej infrastruktury, np. poprzez wyposażenie rurociągu kablowego np. w mikrokanalizację i wciąganie kolejnych kabli, których pojemność może przekraczać 500 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.

HAWE Telekom taką rozbudowę o dodatkowy kabel światłowodowy 72j realizuje począwszy od roku 2012. W roku 2012 rozbudowano około 1200 km zachodniej części sieci. Rozbudowa wschodniej części sieci światłowodowej trwa od 2016 roku. Na przełomie lat 2016/2017 rozbudowano 400 km sieci, a 2018 roku finalizowana została inwestycja, która rozpoczęła się w roku 2017 na odcinku około 800 km sieci.

Do roku 2022 planowane jest zakończenie rozbudowy sieci światłowodowej o dodatkowy kabel 72j dla całości infrastruktury HAWE Telekom w restrukturyzacji.

Posiadana i rozbudowywana infrastruktura sieciowa daje podstawę do konstrukcji bogatej i elastycznej oferty produktów i usług o unikalnych cechach na rynku. HAWE Telekom oferuje bez ograniczeń dla wszystkich klientów, przepływności szerokopasmowe w zakresie od 1 do 100 Gb/s z gwarancją pasma, służące do transferu danych, jak również wykorzystywania usług stosujących protokoły 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 pozostałych głównych graczy działających na polskim hurtowym rynku telekomunikacyjnym (konkurencji HAWE Telekom) mają liczne restrykcje i ograniczenia.

W 2012 roku Spółka 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 Spółki polegającej na systematycznej rozbudowie Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE, 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 1Gb/s do 100Gb/s z gotowością do wejścia w przepływności 400Gb/s czy 1Tb/s, oraz ciemne włókna do bezpośredniego wykorzystania przez klientów. Obecnie w każdym włóknie można wykorzystywać 40/80 długości fal sprawiając, iż potencjał transmisyjny HAWE Telekom jest praktycznie nieograniczony, co wynika z możliwości dokonania rozbudowy w każdej warstwie sieci.

W okresie ostatnich lat HAWE Telekom dokonywało również systematycznej rozbudowy własnej infrastruktury o nowe relacje, co odbywało się zarówno w wyniku budowy/zakupu infrastruktury kablowej jak i dzierżawy włókien światłowodowych od innych operatorów. Przyczyniło się to do wzrostu gęstości posiadanej infrastruktury. W ten sposób pozyskano infrastrukturę w relacjach: Sochaczew – Warszawa, Warszawa – Biała Podlaska – Terespol, Kraków – Katowice. Nowo pozyskiwane relacje światłowodowe stanowią też bazę do rozbudowy posiadanego systemu DWDM, co miało miejsce np. w przypadku relacji Warszawa – Białystok, czy Kraków – Katowice.

Innym przykładem inwestycji infrastrukturalnych HAWE Telekom jest nowa relacja światłowodowa ukończona w roku 2014 z Sochaczewa przez Białą Podlaską do Terespoła oraz uruchomienie systemu transmisyjnego DWDM z Warszawy do Białegostoku pozwalający na uruchomienie alternatywnej drogi łączącej Wschód i Zachód Europy. Otworzyło ono 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 Spółki obejmującej rozbudowę Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE, dalszą komercjalizację posiadanej sieci oraz kontynuację działań zmierzających do utrzymania pozycji lidera w ogólnopolskiej i transgranicznej transmisji danych.

Obecnie Spółka finalizuje projekt budowy nowego systemu DWDM jaki został zakupiony w pierwszym kwartale 2016 roku. Zakup został dokonany w oparciu o wewnętrzne postępowanie przetargowe w ramach, którego wyłoniono dostawcę sprzętu transmisyjnego dla HAWE Telekom. Inwestycja w sposób systemowy prowadzi budowy jednorodnego systemu DWDM jaki zastąpi dotychczas eksploatowane systemy DWDM. Rozwiązanie jakie zostało wybrane przez HAWE Telekom należy do jednych z najnowocześniejszych na świecie, co przyczyni się do rozwoju usługowego HAWE Telekom w zakresie świadczenia usług transmisji na rynku krajowym, ale też i na rynku tranzytowym.

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

Spółka 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 HAWE S.A. przez renomowaną firmę Audytel – „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 (HD oraz 4k), rozpowszechnienie szybkiego szerokopasmowego dostępu do Internetu i intensyfikacja jego 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%.

## **18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.**

W dniu 3 marca 2016 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy X Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych postanowił otworzyć postępowanie sanacyjne spółki zależnej HAWE Telekom oraz wyznaczyć sędzię-komisarza w osobie Anny Żuławy oraz zarządcę w osobie PMR Restrukturyzacja Spółka Akcyjna (Nr KRS 0000546300). Postanowieniem z dnia 20 lipca 2017 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydanym w postępowaniu o sygn. akt X GRs 1/16 dokonał zmiany zarządcy dla spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o. o. w restrukturyzacji odwołując PMR Restrukturyzacja SA powołując w to miejsce Wiesława Ostrowskiego (nr licencji doradcy restrukturyzacyjnego 85).

Dnia 27 marca 2017 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o zabezpieczeniu majątku Spółki poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego w osobie Zimmermann Filipiak Restrukturyzacja SA (KRS 0000591282), na wniosek Campa sp. z o.o. z dnia 22 lutego 2017 r. o ogłoszenie upadłości Spółki

Tekst jednolity Statutu oraz regulaminy korporacyjne są podane do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki – [www.mediatel.pl](http://www.mediatel.pl) w zakładce „Ład korporacyjny”.

## **19. 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.**

Na dzień 1 stycznia 2017 roku Zarząd Jednostki Dominującej oraz Rada Nadzorcza Mediatel S.A. funkcjonowały w następujących składach:

### **Zarząd:**

Paweł Paluchowski – Prezes Zarządu,

### **Rada Nadzorcza:**

- Piotr Matuszczyk – Członek Rady Nadzorczej.,
- Mateusz Jakubowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Witkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Łaszkiwicz – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Bartczak – Członek Rady Nadzorczej.



Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej Mediatel S.A. wchodzi:

**Zarząd:**

Paweł Paluchowski – Prezes Zarządu,

**Rada Nadzorcza:**

- Piotr Matuszczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Mateusz Jakubowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Witkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Łaszkiwicz – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Bartczak – Członek Rady Nadzorczej.

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](http://www.mediatel.pl) w zakładce „Ład korporacyjny”. Zarząd nie ma uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

**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 2017 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 2017 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 [%]
HAWA S.A.	akcje zwykłe	130 449 073	99,69%	130 449 073	99,69%
Pozostali (free float)	akcje zwykłe	399 573	0,31%	399 573	0,31%
RAZEM		130 848 646	100,00%	130 848 646	100,00%

**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.**

Nie występują takie umowy.



**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.**

Nie występują takie ograniczenia.

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

Szczegółowy opis zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. znajduje się w punkcie nr: 5 niniejszego sprawozdania.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego doszło do opisanych poniżej zdarzeń mających wpływ na funkcjonowanie Spółki:

1) Rozpoczęcie procedury głosowania nad układem HAWE Telekom

W dniu 19 kwietnia 2018 roku Zarząd MEDIATEL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przekazał do wiadomości publicznej, informację o rozpoczęciu procedury głosowania nad układem. Zgodnie z treścią przesłanego przez zarządcę HAWE Telekom do wierzycieli HAWE Telekom pisma, z którego wynika, że, wierzyciele mają możliwość oddania głosu na piśmie w nieprzekraczalnym terminie do 25 maja 2018 roku, pod głosowanie poddaje się dwie odrębne propozycje układowe:

1. propozycje układowe, złożone przez Radę Wierzycieli oraz
2. propozycje układowe złożone przez HAWE Telekom z dnia 20 grudnia 2017 roku

2) Oddalenie zażalenia na postanowienie o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości Mediatel S.A.

W dniu 4 czerwca 2018 r. Zarząd Spółki Mediatel S.A. powziął wiadomość o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Warszawie, w dniu 16 maja 2018 r. postanowienia o oddaleniu zażalenia (dalej: „Postanowienie”) złożonego przez Campa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy w przedmiocie oddalenia wniosku Campa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o ogłoszenie upadłości Spółki.

W opinii Zarządu Spółki decyzja ta potwierdza efektywność dotychczasowych działań restrukturyzacyjnych, które mają doprowadzić do dynamicznego rozwoju spółki oraz w efekcie do wypełnienia wszystkich zobowiązań w stosunku do obecnych wierzycieli spółki i Grupy Kapitałowej.

3) Wycofanie propozycji układowych złożonych przez HAWE Telekom

W dniu 19 czerwca 2018 r. w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy HAWE Telekom sp. z o.o. w restrukturyzacji złożył cofnięcie propozycji układowych złożonych w dniu 20 grudnia 2017 r., które zostały następnie zaktualizowane w dniu 16 maja 2018r.

4) Złożenie zaktualizowanych propozycji układowych przez HAWE Telekom

W dniu 4 lipca 2018 roku Zarząd MEDIATEL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przekazał do wiadomości publicznej, iż Postanowieniem z dnia 21 czerwca 2018 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy uznał

za niedopuszczalne cofnięcie przez zarząd spółki zależnej HAWE Telekom sp. z o.o. w restrukturyzacji propozycji układowych, w związku z pracami nad nowymi propozycjami układowymi. Zarząd Spółki HAWE Telekom sp. z o.o. w restrukturyzacji złożył w dniu 4 lipca 2018 r. nowe propozycje układowe, stanowiące zmianę sposobu restrukturyzacji zobowiązań HAWE Telekom, które zapewnią szybsze zaspokojenie wierzycieli w terminie do 12 miesięcy od dnia uprawomocnienia się układu.

- 5) Postanowienie sądu w przedmiocie stwierdzenia, iż w postępowaniu sanacyjnym HAWE Telekom układ nie został przyjęty

W dniu 2 sierpnia 2018 roku Zarząd MEDIATEL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przekazał do wiadomości publicznej, informację o tym, że Postanowieniem z dnia 24 lipca 2018 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy „Sąd” stwierdził, iż w wyniku głosowania, w postępowaniu sanacyjnym HAWE Telekom sp. z o.o. w restrukturyzacji „Spółka zależna” nad pierwotnymi propozycjami układowymi Rady Wierzycieli z dnia 14 grudnia 2016 roku, które zostały jednak w toku postępowania wycofane oraz nad propozycjami dłużnika – Spółki zależnej, w wersji z dnia 16 maja 2018 roku, układ nie został przyjęty. Ponadto postanowieniem z dnia 27 lipca 2018 r. Sąd umorzył postępowanie sanacyjne Spółki zależnej. Postanowienie o umorzeniu postępowania sanacyjnego Spółki zależnej jest nieprawomocne. Zarząd Spółki zależnej nie zgadza się z treścią w/w postanowień i planuje wniesienie zażalenia na postanowienie o umorzeniu postępowania sanacyjnego. W ocenie zarządu Spółki zależnej, Sąd nie wziął pod uwagę nowych okoliczności, które pojawiły się w toku postępowania, tj. nie poddał pod głosowanie nowych propozycji układowych dłużnika z dnia 4 lipca 2018 r. oraz nie uwzględnił wniosku Rady Wierzycieli o przedłużenie terminu do głosowania nad propozycjami układowymi. Ponadto, należy wskazać, iż zgodnie ze sprawozdaniem z przeprowadzonego głosowania nad układem Spółki zależnej, za przyjęciem propozycji układowych dłużnika głosowała większość wierzycieli. W ocenie zarządu Spółki zależnej, Sąd powinien uwzględnić nowe propozycje układowe dłużnika oraz przychylić się do wniosku organu reprezentującego wierzycieli Spółki tj. Rady Wierzycieli, w zakresie przedłużenia terminu do głosowania nad propozycjami układowymi. Biorąc pod uwagę cele postępowania restrukturyzacyjnego, którymi jest uniknięcie ogłoszenia upadłości dłużnika przez umożliwienie mu restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami oraz poparcie wierzycieli dla nowych propozycji układowych, które przejawiało się wnioskiem o przedłużenie terminu do głosowania nad propozycjami układowymi, które umożliwiłoby ich głosowanie, należy stwierdzić, iż Sąd dopuścił się uchybień, których wynikiem są przedmiotowe postanowienia.

- 6) Zażalenie na postanowienie sądu o umorzeniu postępowania sanacyjnego HAWE Telekom

W dniu 21 sierpnia 2018 roku Zarząd MEDIATEL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przekazał do wiadomości publicznej, informację o tym, że spółka zależna Emitenta - HAWE Telekom sp. z o.o. w restrukturyzacji, złożyła w dniu 20 sierpnia 2018 r. zażalenie na postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych w przedmiocie umorzenia postępowania sanacyjnego.

---

**Paweł Paluchowski**

Prezes Zarządu