



Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Mediatel S.A.
oraz Mediatel S.A. za rok 2015



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ MEDIATEL S.A.
ORAZ SPÓŁKI MEDIATEL S.A.
ZA ROK 2015**

Warszawa, 31 maja 2016 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	10
4. Rynki zbytu	11
5. Informacje o zawartych znaczących umowach	12
6. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	13
7. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	15
8. Informacje o zaciągniętych i otrzymanych kredytach i pożyczkach	16
9. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	16
10. Informacje o emisji papierów wartościowych	17
11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	17
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	17
13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian	17
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	18
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	18
16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	21
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	21
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	21
19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych 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)	22
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	22
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	23
23. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	23



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.	24
26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	24
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.....	24
28. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.....	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 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 2015 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 rok zakończony 31 grudnia 2015 roku i w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Mediatel S.A., Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych Grupy za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	48 813	99 006	11 664	23 684
Zysk brutto na sprzedaży	18 936	43 239	4 525	10 343
Zysk z działalności operacyjnej	-46 644	36 828	-11 146	8 810
EBITDA	-32 567	51 416	-7 782	12 299
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-55 205	36 294	-13 192	8 682
Zysk (strata) netto	-47 638	23 963	-11 384	5 732
Średnioważona ilość akcji (w szt.)	130 848 646	79 094 074	130 848 646	79 094 074
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (zł/euro)	-0,34	0,06	-0,08	0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 763	43 592	3 528	10 428
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 870	-14 681	2 120	-3 512
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-25 016	-46 662	-5 978	-11 162
Przepływy pieniężne netto razem	-1 383	-17 751	-330	-4 246

Dane w tys.	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	PLN	PLN	EUR	EUR
Aktywa obrotowe	25 398	43 247	5 960	10 146
Aktywa trwałe	453 933	525 357	106 520	123 257
Aktywa razem	480 823	568 604	112 830	133 403
Zobowiązania krótkoterminowe	154 958	102 016	36 362	23 934
Zobowiązania długoterminowe	42 487	135 592	9 970	31 812
Zobowiązania razem	197 445	237 608	46 332	55 746
Kapitał własny	283 378	330 996	66 497	77 657



Dane dotyczące sprawozdania finansowego Mediatel S.A.

Dane w tys.	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	0	0	0	0
Zysk brutto na sprzedaży	0	0	0	0
Zysk z działalności operacyjnej	-373 049	443	-89 145	106
EBITDA	-373 049	443	-89 145	106
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-373 213	105	-89 184	25
Zysk (strata) netto	-373 213	105	-89 184	25
Średnioważona ilość akcji (w szt.)	130 848 646	79 094 074	130 848 646	79 094 074
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (zł/euro)	-2,85	0,00	-0,68	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-61	-42	-15	-10
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-300	0	-72
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20	301	5	72
Przepływy pieniężne netto razem	-41	-41	-10	-10

Dane w tys.	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	PLN	PLN	EUR	EUR
Aktywa obrotowe	444	495	104	116
Aktywa trwałe	162 600	534 499	38 156	125 402
Aktywa razem	163 044	534 994	38 260	125 518
Zobowiązania krótkoterminowe	1 919	691	450	162
Zobowiązania długoterminowe	385	331	90	78
Zobowiązania razem	2 304	1 022	541	240
Kapitał własny	160 740	533 972	37 719	125 278

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. w wyniku nabycia udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o. przez Mediatel S.A. rozliczonego metodą łączenia udziałów, dane dla okresów porównywalnych zostały zaprezentowane w takich wartościach, jakie zostałyby osiągnięte przez Grupę Kapitałową Mediatel S.A., gdyby już wtedy w skład Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. wchodziła HAWE Telekom Sp. z o.o.

Ponadto wybrane pozycje sprawozdań, również Mediatel S.A., w wyniku zmian prezentacyjnych uległy zmianie w stosunku do sprawozdań z wcześniejszych okresów sprawozdawczych, co szczegółowo opisano w nocie nr 37 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za rok 2014 oraz w nocie nr 30 Jednostkowego sprawozdania finansowego Mediatel S.A.

W 2015 roku nastąpił spadek przychodów Grupy w stosunku do roku poprzedniego o 50,67% (spadek o 50 mln zł). Największy udział w obniżeniu przychodów względem wyników roku poprzedniego miał spadek realizacji kontraktów dzierżawy włókien oraz brak sprzedaży infrastruktury teletechnicznej.

Strata z działalności operacyjnej na poziomie 46,6 mln zł wynika głównie z dokonanych przez Spółkę odpisów dotyczących przeszacowania środków trwałych oraz należności długoterminowych.

Na koniec 2015 roku zobowiązania Spółki były o 18% niższe niż na koniec 2014 roku. Znaczny spadek zobowiązań związany jest ze spłatą kredytów co ma przełożenie na ujemne przepływy z działalności finansowej równe 25 mln zł.

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 międzyoperatorów. 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.

- RYZYKO 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.

- *RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM NIEKTÓRYCH ELEMENTÓW STRATEGII*

Na dzień niniejszego sprawozdania Spółka zależna HAWE Telekom jest na etapie przygotowywania planu restrukturyzacyjnego w ramach prowadzonego postępowania sanacyjnego. Spółka HAWE Telekom dążyć będzie do 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.

- *RYZYKO 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 niezależnienia się od obecnej infrastruktury.

- *RYZYKO 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.

- *RYZYKO 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.

- *RYZYKO 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.

- *RYZYSKO 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.

- *RYZYSKO 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.

- *RYZYSKO 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 niezmińszonym 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.

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 osiągnięte 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 osiągnięte 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.



- **RYZYO 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.

- **RYZYO 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.

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. W dniu 9 lipca 2015 roku, zawarta została umowa zbycia akcji Elterix S.A pomiędzy Acerius Trading Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), a Mediatel S.A. Umowa dotyczyła sprzedaży przez Spółkę 58 190 381 szt. akcji Elterix S.A. (wszystkich akcji Elterix S.A. posiadanych przez Spółkę), stanowiących 99,71% akcji w kapitale zakładowym Elterix S.A.

Realizacja transakcji stanowi także krok w ramach działań reorganizacyjnych dotyczących Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. Obecnie 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 (rury),
- 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 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	48 813	99 006
- leasing finansowy włókien	34 816	47 964
- sprzedaż infrastruktury teletechnicznej	20	32 316
- dzierżawa włókien	765	934
- dzierżawa pasma - transmisja danych	4 728	5 151
- usługi dostępu do Internetu	2 227	2 661
- usługi serwisu włókien	2 626	1 912
- dzierżawa kolokacji	3 019	2 807
- usługi budowlane		3 957
- usługi projektowe		567
- usługi serwisowo-montażowe sieci obcych		8
- usługi najmu powierzchni biurowej i związane z najmem	185	429
- usługi pozostałe	427	300
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	0	0
Razem	48 813	99 006

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 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	48 813	99 006
- kraj	46 198	97 106
- eksport	2 615	1 900
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	0	0
- kraj	0	0
- eksport	0	0
Razem	48 813	99 006

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Przychody ze sprzedaży w kraju	46 198	97 106
Przychody ze sprzedaży za granicę, w tym:	2 615	1 900
Europa Zachodnia	0	531
Europa Środkowo-Wschodnia	2 615	1 369
Ameryka Północna	0	0
Razem	48 813	99 006

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 Telefonii 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.

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

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

W dniu 28.02.2015 Spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. podpisała z NETIA S.A. umowę dzierżawy włókien światłowodowych w formule IRU tj. z jednorazową płatnością z góry za cały 15-letni okres trwania umowy. Umowa dotyczyła nowych relacji oraz częściowej zamiany istniejącej długoterminowej umowy dzierżawy włókien (rozliczonej przez Spółkę jako 20-letnia umowa leasingu finansowego).

W dniu 31.03.2015 Spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. podpisała z UPC Polska Sp. z o.o. umowę dzierżawy włókien światłowodowych oraz usługę kolokacji. Umowa została zawarta na okres 10 lat z opcją przekształcenia na czas nieokreślony.

W dniu 14.04.2015 Spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. podpisała z UPC Polska Sp. z o.o. umowę dzierżawy włókien światłowodowych. Umowa została zawarta na okres 5 lat z opcją przekształcenia na czas nieokreślony.



W dniu 20.05.2015 Spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. podpisała z EXATEL S.A. umowę dzierżawy włókien światłowodowych. Umowa została zawarta na okres 3 lat z opcją przekształcenia na czas nieokreślony.

W dniu 07.12.2015 Spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. podpisała z T-MOBILE POLSKA S.A. umowę wieloletniego leasingu finansowego infrastruktury telekomunikacyjnej. Umowa została zawarta na okres 20 lat z opcją przedłużenia o kolejne 10 lat.

Zawarcie przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umów barterowych dotyczących dzierżawy włókien

W dniu 26.06.2015 Spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. podpisała z HYPERION S.A.. umowę dzierżawy włókien światłowodowych w formule IRU. Umowa została zawarta na okres 10 lat z opcją przedłużenia na kolejny 10 lat.

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

Strukturę właścicielską i organizacyjną Grupy Kapitałowej odpowiednio na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2015 roku przedstawiają poniższe tabele:

Jednostka	Siedziba	Udział Grupy	Kapitał zakładowy	Ilość akcji/udziałów	Właściciel
		31.12.2014 r.			
Mediatel S.A.	Warszawa	-	130 848 646,00	654 243 230	-
HAWE Telekom Sp. z o.o.	Legnica	100%	80 003 948,00	8 956	MTL
Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100%	6 000,00	120	HT
Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100%	5 050,00	101	HT
Incendo Sp. z o.o.	Legnica	100%	5 000,00	100	HT
ELTERIX S.A.	Warszawa	99,71%	58 359 000,00	58 359 000	MTL 1
Telepin S.A.	Warszawa	99,51%	460 000,00	4 600 000	MTL 2
Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	Warszawa	99,71%	100 000,00	2 000	ELT
Velvet Telecom LLC	Nowy Jork	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.

Jednostka	Siedziba	Udział Grupy	Kapitał zakładowy	Ilość akcji/udziałów	Właściciel
		31.12.2015 r.			
Mediatel S.A.	Warszawa	-	130 848 646,00	130 848 646,00	-
HAWE Telekom Sp. z o.o.	Warszawa	100%	80 003 948,00	8 956	MTL



Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100%	6 000,00	120	HT
Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100%-	5 050,00	101	HT
Incendo Sp. z o.o.	Legnica	100%	5 000,00	100	HT
Velvet Telecom LLC	Nowy Jork	100,00%	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 wyłączone z konsolidacji i jest objęta odpisem aktualizującym wartość w 100%.

W dniu 31 grudnia 2014 roku pomiędzy Elterix i Telepin została podpisana Umowa Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa. Cena sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Telepin została ustalona na podstawie sporządzonej wyceny. W dniu 30 stycznia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Telepin S.A., na którym została wyrażona zgoda na sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

W związku z powyższym od 1 stycznia 2015 roku działalność operacyjna w zakresie sprzedaży kart telefonicznych pod marką Telepin prowadzona jest przez Elterix S.A.

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.

W dniu 9 lipca 2015 roku, zawarta została umowa zbycia akcji Elterix S.A. pomiędzy Acerius Trading Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), a Mediatel S.A. Umowa dotyczyła sprzedaży przez Spółkę 58 190 381 szt. akcji Elterix S.A. (wszystkich akcji Elterix S.A. posiadanych przez Spółkę), stanowiących 99,71% akcji w kapitale zakładowym Elterix S.A.

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. Podejmując decyzję Zarząd Spółki miał na uwadze następujące przesłanki:

- w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2014, Elterix S.A. wykazała stratę netto w wysokości około 4 mln zł;
- w sprawozdania finansowe Elterix S.A. za rok obrotowy 2013 i 2014 wykazały ujemny kapitał własny spółki, co oznacza że strata z lat poprzednich przewyższa kapitał zakładowy Elterix S.A., a wartość księgowa akcji Elterix S.A. w księgach Spółki wynosiła 0 zł

W wyniku dokonanej transakcji zbycia akcji Elterix S.A. Grupa Mediatel S.A. zmniejszyła swoje zaangażowanie w aktywa Telepin SA do poziomu 21,48%. Przed sprzedażą spółki Elterix SA, Mediatel S.A. posiadała 99,51% akcji Telepin S.A. - bezpośrednio 21,48%, pośrednio przez Elterix S.A. 78,26%. Zarząd Mediatel S.A. nie zamierza utrzymywać dalszego

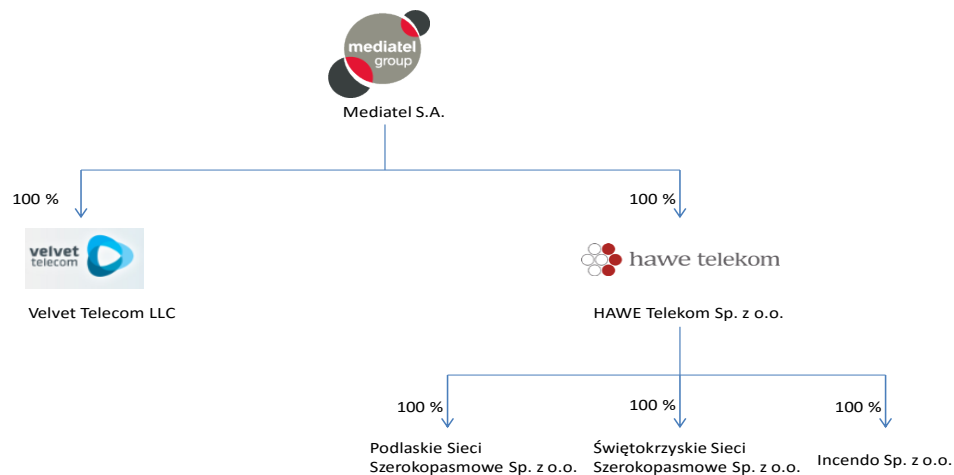


zaangażowania w aktywa jednostki.

W dniu 17 listopada 2015 roku Mediatel S.A. zbył wszystkie posiadane udziały w spółce Telepin S.A.

W dniu 27 marca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. do kwoty 5.050 zł poprzez ustanowienie 1 udziału, który został objęty przez dotychczasowego wspólnika Spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. Udział w podwyższonym kapitale zakładowym został pokryty poprzez wniesienie wkładu pieniężnego.

Szczegółowy opis zmian w składzie Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. zawarto w notcie nr 1.6 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za rok 2015.



Struktura Grupy Kapitałowej Mediatel S.A.

Rys.

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 2015 roku, zawarto w notcie nr 29 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2015 rok.

8. Informacje o zaciągniętych i otrzymanych kredytach i pożyczkach

Szczegółowe informacje o udzielonych i otrzymanych pożyczkach w bieżącym okresie sprawozdawczym zawiera nota nr 21 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2015 rok.

W okresie sprawozdawczym HAWE Telekom Sp. z o.o. dokonała spłaty pożyczki w kwocie 5 mln. zł. W związku ze spłatą zobowiązań wobec ARP, dnia 20 kwietnia 2015 roku została zniesiona blokada rachunku inwestycyjnego HAWE Telekom Sp. z o.o. na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. ustanowiona w dniu 3 lutego 2015 roku oraz w dniu 27 kwietnia 2015 roku dokonano wykreślenia zastawu rejestrowego z dnia 6 lutego 2015 roku na 20 mln sztuk akcji zwykłych serii M wyemitowanych przez Mediatel S.A.

W związku z niedotrzymaniem części kowenantów zawartych w umowie pożyczki z dnia 30 grudnia 2010 roku Agencja Rozwoju Przemysłu skorzystała z przewidzianej w umowie możliwości podwyższenia marży oprocentowania pożyczki o 0,42 p.p. oraz przeprowadziła w miesiącu sierpniu kontrolę dokumentacji związanej z wydatkowaniem pożyczki oraz ustanowionymi zastawami rejestrowymi zabezpieczającymi Umowę pożyczki. W wyniku przeprowadzonej kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

W dniu 01 września 2015 roku spółka HAWE Telekom Sp. z o.o. otrzymała od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. oświadczenie o rozwiązaniu bez wypowiedzenia umowy pożyczki. Rozwiązanie Umowy pożyczki nastąpiło ze skutkiem natychmiastowym, tj. z chwilą doręczenia HAWE Telekom oświadczenia przez ARP. Powodem rozwiązania Umowy pożyczki wskazanym przez ARP jest pogarszająca się sytuacja finansowa HAWE Telekom Sp. z o.o. zagrażająca terminowej spłacie należności z Umowy pożyczki. Skutkiem rozwiązania Umowy pożyczki dla HAWE Telekom jest postawienie w stan natychmiastowej wymagalności wierzytelności z Umowy pożyczki w postaci należności głównej w kwocie 80.000.000 zł wraz z należnymi na dzień spłaty odsetkami ustawowymi.

W dniu 22 grudnia 2015 roku spółka zależna HAWE Telekom sp. z o.o. otrzymała od DNB Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczenie o rozwiązaniu, z zachowaniem siedmiodniowego okresu wypowiedzenia, umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 11 października 2010 roku.

W dniu 30 grudnia 2015 roku, spółka zależna HAWE Telekom sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("HAWE Telekom") otrzymała od DNB Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie ("DNB") informację, iż zadłużenie HAWE Telekom wobec DNB z tytułu umowy kredytu inwestycyjnego na kwotę 44.000.000 zł. ("Umowa") w łącznej wysokości 199.680,80 zł, powiększone o należne odsetki, zostało w całości spłacone.

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 2015 rok.

W dniu 7 września 2015 r. spółka zależna HAWE Telekom sp. z o.o. otrzymała informację od Alior Bank S.A., że Pan Marek Falent i Pan Krzysztof Rybka (dalej: Kredytobiorcy) nie uregulowali należności wobec Alior Bank z tytułu udzielonego kredytu. W związku z powyższym Alior Bank wezwał HAWE Telekom do zapłaty 15 mln zł z tytułu udzielonego poręczenia za zobowiązania Kredytobiorców na podstawie dwóch umów z dnia 15 października 2013 r. Jednocześnie Alior Bank zawiadomił, że zadłużenie Kredytobiorców na dzień 28 sierpnia 2015 r. wynosi 29,5 mln zł, co oznacza że poziom zadłużenia Kredytobiorców został zredukowany z kwoty 46 mln zł według stanu na dzień 12 grudnia 2014 r. oraz pierwotnego poziomu ok. 80 mln zł. Wobec zredukowania zadłużenia Kredytobiorców wobec Alior Bank, zmniejszył się poziom całkowitego zobowiązania HAWE Telekom na podstawie ustanowionych przez HAWE Telekom zabezpieczeń wierzytelności Alior Bank wobec Kredytobiorców tj. umowy zastawu rejestrowego z dnia 3 stycznia 2013 r. wraz z aneksem oraz Poręczenia.

W dniu 9 października 2015 roku spółka zależna HAWE Telekom sp. z o.o. otrzymała informację od Alior Bank S.A. o zmniejszeniu zadłużenia Pana Marka Falenty i Pana Krzysztofa Rybki wobec Alior Bank S.A. z tytułu zawartych przez nich umów kredytowych. Zgodnie z otrzymanym od Alior Bank S.A. zawiadomieniem, kwota zadłużenia Kredytobiorców wobec Alior Bank S.A. wg stanu na dzień 30 września 2015 roku, spadła do 26,97 mln zł. Wobec zredukowania zadłużenia Kredytobiorców wobec Alior Bank S.A., zmniejszył się poziom całkowitego zobowiązania HAWE Telekom sp. z o.o. na podstawie ustanowionych przez HAWE Telekom sp. z o.o. zabezpieczeń wierzytelności Alior Bank S.A. wobec Kredytobiorców

10. Informacje o emisji papierów wartościowych

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku żadna ze spółek Grupy nie dokonywała emisji dłużnych papierów wartościowych.

Spółka HAWE Telekom w roku 2015 dokonała częściowego wykupu obligacji serii C_01 o wartości nominalnej 3.015 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2015 HAWE Telekom Sp. z o.o. nie dokonała wykupu obligacji serii C_01 na kwotę 5.750 tys. zł, który przypadał na dzień 14 września 2015 roku. Spółka nie dokonała wykupu Obligacji w związku z trwającym procesem restrukturyzacji zadłużenia Grupy Kapitałowej HAWE S.A., wynikającego z braku wykupu obligacji HAWE S.A.

W związku z niedokonaniem wykupu Obligacji serii C_01 Zarząd HAWE S.A. rozpoczął negocjacje z największymi wierzycielami Grupy Kapitałowej HAWE S.A., w tym z przedstawicielami największych obligatariuszy posiadających obligacje wyemitowane przez HAWE Telekom Sp. z o.o., których rezultatem było podpisanie w dniu 14 września 2015 roku Umowy Standstill. Celem umowy było ustalenie zobowiązań stron w związku z zamiarem zawarcia porozumienia określającego warunki i terminy spłaty zadłużenia wobec Wierzycieli przez spółki z Grupy HAWE S.A.

Szczegółowy opis warunków emisji obligacji oraz wykorzystania pozyskanych środków zawiera nota nr 22 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2015 rok.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2015 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.

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 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.

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

W ramach procedury sanacyjnej w Spółce zależnej HAWE Telekom przygotowany jest plan restrukturyzacyjny, zawierający w szczególności szeroki zakres działań restrukturyzacyjnych mających na celu trwałe przywrócenie zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. W ramach działań restrukturyzacyjnych Spółka przewiduje dokonanie szeregu 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.

Ostateczny zakres działań, a w konsekwencji planowanych nakładów inwestycyjnych jest na dzień niniejszego sprawozdania przedmiotem szczegółowej wyceny oraz analiz. Ostateczna decyzja dotycząca realizacji poszczególnych zadań inwestycyjnych będzie uzależniona od oceny ich zdolności do generowania nowych przychodów lub alternatywnie do przyczyniania się do redukcji kosztów oraz od dostępnych środków finansowych na ich realizację.

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.

Z powodu braku wykupu wyemitowanych przez HAWE S.A. w restrukturyzacji obligacji serii J_04, K_01, K_02, L_01 oraz L_02 oraz ze względu na zabezpieczenia udzielone przez Spółkę zależną HAWE Telekom, nastąpiła w trybie egzekucji komorniczej, częściowa spłata zobowiązań z tytułu przedmiotowych obligacji. Zdarzenie to miało negatywny wpływ na płynność Spółki oraz jej rynkowe postrzeganie, co odbiło się braku realizacji zaplanowanych kontraktów, a przez to ujemnie wpłynęło na wynik finansowy.

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 wdzierżawienia.

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 HAWE 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. HAWE 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 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 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 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 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 HAWE 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 Terespoli 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 HAWE obejmującej rozbudowę Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE, 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 HAWE 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 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 (również HD), rozpowszechnienie szybkiego szerokopasmowego dostępu do Internetu i intensyfikacja użytkowania.

Prognozowany ruch w krajach Europy Środkowo-Wschodniej będzie rość 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.

Od początku 2015 roku do dnia 23 listopada 2015 r. spółką zależną HAWE Telekom zarządzał Zarząd HAWE Telekom. W dniu 23 listopada 2015 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy - Śródmieścia w Warszawie, Wydział VI Cywilny ustanowił na wniosek wierzyciela – Piotra Żywickiego, zarząd przymusowy nad przedsiębiorstwem HAWE Telekom z dochodów uzyskiwanych z działalności gospodarczej HAWE Telekom i powołał na zarządcę przymusowego HAWE Telekom Kancelarię PMR Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. O ustanowieniu zarządcy przymusowego nad przedsiębiorstwem HAWE Telekom, zarząd powziął wiadomość w dniu 8 grudnia 2015 r.

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 2015 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 2015 roku pełnili funkcje na podstawie kontraktów menadżerskich:

- Marcin Kubit
- Piotr Kubaszewski
- Paweł Sobków
- Paweł Paluchowski

19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych 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 35 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz w nocie 23 Jednostkowego sprawozdania finansowego Mediatel S.A. za okres zakończony 31 grudnia 2015 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 2015 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 2015 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%

Scalenie akcji Mediatel

25 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 7 w sprawie scalenia akcji oraz upoważnienia Zarządu do podjęcia czynności z tym związanych. 17 kwietnia 2015 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie z dnia 10 kwietnia 2015 roku o dokonaniu wpisu do rejestru przedsiębiorców Spółki zmian Statutu Spółki związanych z podjętymi uchwałami w dniu 25 marca 2015 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie tj. Uchwałę nr 7 w sprawie scalenia (połączenia) akcji oraz upoważnienia Zarządu do dokonywania czynności z tym związanych oraz Uchwałę nr 8 w sprawie zmiany Statutu Spółki, nowego Statutu Spółki przyjętego Uchwałę nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 marca 2015 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki (uchylenie dotychczasowego Statutu Spółki i przyjęcie nowej treści Statutu Spółki). W wyniku rejestracji scalenia akcji i związanej z nią zmiany Statutu Spółki wartość nominalna akcji Spółki została podwyższona z kwoty 0,20 zł (dwadzieścia groszy) do kwoty 1 zł (jeden złoty) przy proporcjonalnym zmniejszeniu liczby akcji z liczby 654.243.230 (sześćset pięćdziesiąt cztery miliony dwieście czterdzieści trzy tysiące dwieście trzydzieści) do liczby 130.848.646 (sto trzydzieści milionów osiemset czterdzieści osiem tysięcy sześćset czterdzieści sześć), przy zachowaniu niezmięionej wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji). Po rejestracji scalenia akcji, wszystkie akcje zwykłe na okaziciela dotychczasowych serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, i K zostały oznaczone jako nowa seria A, a wszystkie akcje zwykłe na okaziciela dotychczasowych serii L i M zostały oznaczone jako nowa seria B. Nowa seria A obejmuje 2.235.703 (dwa miliony dwieście trzydzieści pięć tysięcy siedemset trzy) akcje zwykłe na okaziciela, a nowa seria B obejmuje 128.612.943 (sto dwadzieścia osiem milionów sześćset dwanaście tysięcy dziewięćset czterdzieści trzy) akcje zwykłe na okaziciela. Łącznie, nowe serie A i B obejmują 130.848.646 (słownie: sto trzydzieści milionów osiemset czterdzieści osiem tysięcy sześćset czterdzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela, dających 130.848.646 (słownie: sto



trzydzieści milionów osiemset czterdzieści osiem tysięcy sześćset czterdzieści sześć) głosów.

17 kwietnia 2015 roku Zarząd Spółki, na podstawie upoważnienia udzielonego na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 marca 2015 roku podjął uchwałę o wyznaczeniu dnia referencyjnego na dzień 4 maja 2015 roku, złożył do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych wnioski o przeprowadzenie w dniu 11 maja 2015 roku scalenia akcji Mediatel S.A. zarejestrowanych w KDPW w liczbie 654.243.230 o wartości nominalnej 0,20 zł każda w stosunku 5:1. Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych zarejestrowanych jest 130.848.646 sztuk akcji Mediatel S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Po zakończeniu procedury scalenia w dniu 12 maja 2015 roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wznowiła obrót akcjami Mediatel S.A.

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.

Zawarcie umowy sprzedaży akcji Mediatel S.A.

Dnia 19 marca 2015 HAWA S.A. zawarło z Rainbow Central and Eastern Europe Investments Ltd z siedzibą w Tortoli umowę sprzedaży akcji wyemitowanych przez spółkę Mediatel S.A.. HAWA S.A. zobowiązała się do sprzedaży na rzecz Kupującego, akcji na okaziciela Spółki reprezentujących maksymalnie do 15 % kapitału zakładowego Spółki, co na dzień zawarcia umowy stanowi liczbę 98.136.484 sztuki, za cenę 0,40 zł za jedną akcję. Zgodnie z umową, sprzedaż akcji może następować jednorazowo lub w transzach na podstawie żądania wystawionego przez Kupującego, przy czym łączna liczba akcji nie może przekroczyć 98.136.484 sztuk. Płatność za Akcje będzie następować każdorazowo w terminie do 5 dni od dnia zawarcia transakcji sprzedaży Akcji. W przypadku rejestracji scalenia Akcji Spółki, liczba sprzedawanych Akcji zostanie proporcjonalnie dostosowana do liczby Akcji przed dokonaniem tegoż scalenia.

Dnia 19 marca 2015 HAWA S.A. zawarło z Carlson Ventures International Limited z siedzibą w Tortoli umowę sprzedaży akcji wyemitowanych przez spółkę Mediatel S.A.. HAWA S.A. zobowiązała się do sprzedaży na rzecz Kupującego, akcji na okaziciela Spółki reprezentujących maksymalnie do 15 % kapitału zakładowego Spółki, co na dzień zawarcia umowy stanowi liczbę 98.136.484 sztuki, za cenę 0,40 zł za jedną akcję. Zgodnie z umową, sprzedaż akcji może następować jednorazowo lub w transzach na podstawie żądania wystawionego przez Kupującego, przy czym łączna liczba akcji nie może przekroczyć 98.136.484 sztuk. Płatność za Akcje będzie następować każdorazowo w terminie do 5 dni od dnia zawarcia transakcji sprzedaży Akcji. W przypadku rejestracji scalenia Akcji Spółki, liczba sprzedawanych Akcji zostanie proporcjonalnie dostosowana do liczby Akcji przed dokonaniem tegoż scalenia.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki

W dniu 29 kwietnia 2015 roku ogłoszono zwołanie na 29 maja 2015 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie: rozpatrzenia sprawozdań finansowych spółki Mediatel S.A. oraz Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2014 rok, podziału zysku, udzielenia absolutorium Zarządowi i Radzie Nadzorczej, zmian w organach Rady Nadzorczej oraz podjęcia uchwał związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, ubiegania się o dopuszczenie akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym i zmiany Statutu Spółki.

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 wyemitowanych przez Mediatel S.A., o łącznej wartości nominalnej 4.000.000,00 zł. Zastaw został ustanowiony w dniu 6 lutego 2015 roku na podstawie zawartej przez HAWE S.A. umowy z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. Umowa została zawarta w celu zabezpieczenia należytego wykonania przez HAWE 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. Akcje Mediatel, będące przedmiotem zastawu stanowią 3,057% kapitału zakładowego spółki Mediatel S.A. i uprawniają do analogicznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ogólny udział HAWE S.A. w kapitale zakładowym Mediatel S.A. wynosi 99,69 %.

W dniu 27 kwietnia 2015 roku Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestr Zastawów dokonał wykreślenia z rejestru zastawów, zastawu rejestrowego na 20.000.000 sztuk akcji zwykłych, niezdematerializowanych, na okaziciela, serii M wyemitowanych przez Mediatel S.A. Wykreślenie zastawu rejestrowego nastąpiło w związku ze spłatą przez HAWE Telekom sp. z o.o. na rzecz ARP wierzytelności zabezpieczonej Przedmiotem Zastawu, wynikającej z umowy pożyczki udzielonej HAWE Telekom przez ARP na podstawie umowy z dnia 30 grudnia 2010 roku.

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 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku przedstawia tabela poniżej:

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	43	63
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	27	40
Razem	70	103

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółek Grupy za 2014 rok oraz do przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2015 roku była PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiot ten nie świadczył dla Spółek Grupy w 2015 roku i w 2014 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.

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



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 2015 roku znajduje się w punktach nr: 8, 10 niniejszego sprawozdania.

Paweł Paluchowski

Prezes Zarządu