



**Grupa Kapitałowa
Midas Spółka Akcyjna**

**Skonsolidowany raport kwartalny
za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku**

Qsr 3/2014

Miejsce i data publikacji: Warszawa, 14 listopada 2014 r.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU:

Wybrane dane finansowe Grupy Midas	str. 3
Wybrane dane finansowe Midas S.A.	str. 4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.	str. 5
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.	str. 27
Pozostałe informacje do skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego	str. 47

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY MIDAS

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 tys. EUR	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	253 325	148 972	60 599	35 275
Strata z działalności operacyjnej	(177 018)	(151 706)	(42 345)	(35 923)
Strata przed opodatkowaniem	(225 184)	(160 146)	(53 867)	(37 921)
Strata netto z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy Emitenta	(221 056)	(141 291)	(52 880)	(33 457)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(19 801)	(162 977)	(4 737)	(38 592)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(66 883)	(83 078)	(15 999)	(19 672)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	57 662	230 067	13 794	54 478
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	1 479 666 750	1 479 664 900	1 479 666 750	1 479 664 900
Podstawowa strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w PLN)	(0,15)	(0,10)	(0,04)	(0,02)
	Stan na 30 września 2014	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 30 września 2014 tys. EUR	Stan na 31 grudnia 2013 tys. EUR
Aktywa razem	1 448 143	1 482 769	346 819	357 535
Zobowiązania razem	906 073	719 643	216 997	173 525
Zobowiązania długoterminowe	594 398	482 565	142 354	116 359
Zobowiązania krótkoterminowe	311 675	237 078	74 644	57 166
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej Emitenta	542 070	763 126	129 822	184 010
Kapitał zakładowy	147 967	147 967	35 437	35 679

WYBRANE DANE FINANSOWE MIDAS S.A.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 tys. EUR	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 tys. EUR
Przychody z podstawowej działalności operacyjnej	68 676	12 737	16 428	3 016
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	8 333	(2 576)	1 993	(610)
Zysk przed opodatkowaniem	8 805	1 282	2 106	304
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy Spółki	8 805	1 282	2 106	304
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(53 757)	(203 978)	(12 860)	(48 300)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	17	(142)	4	(34)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 780)	171 177	(1 143)	40 533
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	1 479 666 750	1 479 663 960	1 479 666 750	1 479 663 960
Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w PLN)	0,0060	0,0009	0,00142	0,0002
	Stan na 30 września 2014	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 30 września 2014 tys. EUR	Stan na 31 grudnia 2013 tys. EUR
Aktywa razem	1 650 283	1 525 742	395 230	367 897
Zobowiązania razem	429 756	313 722	102 923	75 647
Zobowiązania długoterminowe	426 222	313 123	102 077	75 502
Zobowiązania krótkoterminowe	3 534	599	846	144
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Emitenta	1 220 527	1 212 020	292 307	292 250
Kapitał zakładowy	147 967	147 967	35 437	35 679

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EUR z dnia 30 września 2014 roku 4,1755 PLN/EUR oraz 31 grudnia 2013 roku 4,1472 PLN/EUR.

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku (odpowiednio: 4,1803 PLN/EUR i 4,2231 PLN/EUR).

Grupa Kapitałowa
MIDAS Spółka Akcyjna

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 i 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	10
Dodatkowe noty objaśniające	11
1. Informacje ogólne	11
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	12
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	12
4. Zmiana prezentacji	13
5. Zmiana szacunków	14
6. Segmenty operacyjne	15
7. Sezonowość działalności	15
8. Przychody.....	15
9. Koszty rodzajowe.....	15
10. Pozostałe przychody operacyjne	16
11. Pozostałe koszty operacyjne.....	16
12. Przychody finansowe	16
13. Koszty finansowe	16
14. Podatek dochodowy	17
15. Rzeczowe aktywa trwałe	17
15.1. Kupno i sprzedaż.....	17
15.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	17
16. Wartości niematerialne.....	18
16.1. Kupno i sprzedaż.....	18
16.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	18
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	18
18. Należności długoterminowe, należności handlowe oraz pozostałe należności	18
19. Pozostałe aktywa finansowe.....	18
20. Rezerwy.....	19
21. Oprocentowane kredyty bankowe	19
22. Przychody przyszłych okresów	21
23. Pozostałe zobowiązania finansowe	21
24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	22
25. Zarządzanie kapitałem.....	22
26. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	22
27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	23
28. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	23
28.1. Zmiana stanu zobowiązań	23
29. Zobowiązania inwestycyjne	24
30. Transakcje z podmiotami powiązanymi	24
31. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	25
31.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	25
31.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	25
32. Połączenia jednostek	25
33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	26

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

	Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	8	113 979	253 325	56 411	148 972
Amortyzacja	9	(29 411)	(88 803)	(27 739)	(81 860)
Wynagrodzenia	9	(1 589)	(5 864)	(2 097)	(4 959)
Koszty związane z siecią telekomunikacyjną	9	(99 297)	(299 075)	(70 127)	(179 248)
Podatki i opłaty	9	(6 063)	(19 850)	(9 204)	(23 513)
Pozostałe koszty rodzajowe	9	(4 977)	(18 911)	(4 470)	(12 964)
Pozostałe przychody operacyjne	10	1 207	3 920	2 280	4 613
Pozostałe koszty operacyjne	11	(1 381)	(1 760)	(901)	(2 747)
Strata z działalności operacyjnej		(27 532)	(177 018)	(55 847)	(151 706)
Przychody finansowe	12	4 772	6 671	1 248	4 923
Koszty finansowe	13	(38 496)	(54 837)	(7 153)	(13 363)
Strata z działalności finansowej		(33 724)	(48 166)	(5 905)	(8 440)
Strata przed opodatkowaniem		(61 256)	(225 184)	(61 752)	(160 146)
Podatek dochodowy bieżący		-	-	-	-
Podatek odroczony	14	252	4 128	332	18 855
Razem podatek dochodowy		252	4 128	332	18 855
Strata netto z działalności kontynuowanej		(61 004)	(221 056)	(61 420)	(141 291)
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Strata netto		(61 004)	(221 056)	(61 420)	(141 291)
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
CAŁKOWITA STRATA		(61 004)	(221 056)	(61 420)	(141 291)
Przypadająca na udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego		(61 004)	(221 056)	(61 420)	(141 291)
udziały akcjonariuszy niekontrolujących		-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 479 666 750	1 479 666 750	1 479 666 750	1 479 664 900
Strata netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)		(0,04)	(0,15)	(0,04)	(0,10)

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/Maciej Kotlicki
/Wiceprezes Zarządu/Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 26 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2014 roku

	Nota	30 września 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	407 573	403 440
Wartości niematerialne	16	722 423	779 239
wartość firmy jednostek zależnych		41 231	41 231
wartość rezerwacji częstotliwości		678 709	734 554
inne wartości niematerialne		2 483	3 454
Pozostałe aktywa finansowe	19	52 339	61 860
Należności długoterminowe	18	37 353	26 262
Pozostałe aktywa niefinansowe		2 632	2 872
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14	8 605	11 050
Aktywa trwałe razem		1 230 925	1 284 723
Aktywa obrotowe			
Zapasy		185	187
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	125 569	95 797
Pozostałe aktywa	19	16 678	1 040
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		71 225	100 247
Rozliczenia krótkoterminowe		3 561	775
Aktywa obrotowe razem		217 218	198 046
Aktywa razem		1 448 143	1 482 769
	Nota	30 września 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013
PASYWA			
Kapitał własny			
przypadający na akcjonariuszom jednostki dominującej,			
w tym:			
Kapitał podstawowy		147 967	147 967
Kapitał zapasowy		1 140 765	1 140 765
Niepokryte straty		(746 662)	(525 606)
Strata z lat ubiegłych		(525 606)	(319 056)
Strata bieżącego okresu		(221 056)	(206 550)
Kapitał własny razem		542 070	763 126
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	21	150 512	89 181
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	23	319 311	267 543
Przychody przyszłych okresów	22	34 742	39 011
Rezerwy	20	13 188	3 612
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		76 645	83 218
Zobowiązania długoterminowe razem		594 398	482 565
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27	102 059	132 496
Przychody przyszłych okresów	22	206 783	104 451
Kredyty i pożyczki		2 833	68
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		-	63
Zobowiązania krótkoterminowe razem		311 675	237 078
Pasywa razem		1 448 143	1 482 769

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/Maciej Kotlicki
/Wiceprezes Zarządu/Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)
Strata brutto		(225 184)	(160 146)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		88 803	81 860
Koszty i przychody odsetkowe oraz prowizje		54 052	12 445
Różnice kursowe		-	(10)
Zysk z działalności inwestycyjnej		455	2 000
Zmiany stanu aktywów i zobowiązań związanych z działalnością operacyjną:			
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		(40 863)	(36 618)
- Zapasy		2	(1 325)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28.1	12 264	25 977
- Przychody przyszłych okresów		98 063	(88 036)
- Rezerwy	20	184	954
- Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		(2 551)	(323)
Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego		(5 108)	-
Pozostałe korekty		82	245
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(19 801)	(162 977)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		43	6
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(66 926)	(83 084)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(66 883)	(83 078)
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych		-	4
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	200 099
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	21	65 000	41 000
Splata kredytów		-	(6 000)
Zapłacone prowizje i odsetki związane z kredytem bankowym		(7 286)	(5 036)
Pozostałe		(52)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		57 662	230 067
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(29 022)	56 342
Środki pieniężne na początek okresu		100 247	165 889
Środki pieniężne na koniec okresu	17	71 225	149 901

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/Maciej Kotlicki
/Wiceprezes Zarządu/Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

Grupa Kapitałowa Midas S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Niepokryte straty	Razem	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 r.	147 967	1 140 765	-	(525 606)	763 126	763 126
<i>Strata netto za okres</i>	-	-	-	<i>(221 056)</i>	<i>(221 056)</i>	<i>(221 056)</i>
Całkowita strata za okres	-	-	-	(221 056)	(221 056)	(221 056)
Stan na 30 września 2014 r. (niebadane)	147 967	1 140 765	-	(746 662)	542 070	542 070

Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Niepokryte straty	Razem	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 r.	147 967	1 140 911	(150)	(321 366)	967 362	969 672
Sprzedaż akcji własnych	-	(146)	150	-	4	4
<i>Strata netto za okres</i>	-	-	-	<i>(141 291)</i>	<i>(141 291)</i>	<i>(141 291)</i>
Całkowita strata za okres	-	-	-	(141 291)	(141 291)	(141 291)
Stan na 30 września 2013 r. (niebadane)	147 967	1 140 765	-	(462 657)	826 075	826 075

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Maciej Kotlicki
/Wiceprezes Zarządu/

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 26 stanowią jego integralną część

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Midas S.A. („Grupa”, „Grupa Midas”) obejmuje okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku, okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku, oraz okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku. Dane za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Dnia 14 listopada 2014 roku niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Midas S.A. składa się z Midas S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Midas”) i jej spółek zależnych. Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000025704.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 010974600.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest działalność telekomunikacyjna prowadzona na terytorium Polski.

Podmiotem bezpośrednio dominującym spółki Midas S.A. jest spółka Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze – podmiot pośrednio kontrolowany przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki – Pana Zygmunta Solorza - Żaka. Na dzień 30 września 2014 roku udziałowcami Litenite Ltd były: Ortholuck Ltd oraz LTE Holdings SPV.

Spółkami zależnymi od Midas S.A., wchodzącymi w skład Grupy i podlegającymi konsolidacji metodą pełną są:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			30 września 2014	31 grudnia 2013
CenterNet S.A. („CenterNet”)	Warszawa, Polska	telekomunikacja	100 %	100 %
Mobyland Sp. z o.o. („Mobyland”)	Warszawa, Polska	telekomunikacja	100 %	100 %
Conpidon Ltd („Conpidon”)	Nikozja, Cypr	holding	-	100 %
Aero 2 Sp. z o.o. („Aero2”)	Warszawa, Polska	telekomunikacja	100 %	100 %

Na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Poza połączeniem Conpidon z Midas, w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie było zmian w składzie Grupy w porównaniu do 31 grudnia 2013 roku. Informacje na temat połączenia Conpidon z Midas, które zostało zarejestrowane w I kwartale 2014 roku, znajdują się w nocie nr 32 do niniejszego sprawozdania.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości MSSF różnią się od MSSF UE.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku opublikowanym w dniu 21 marca 2014 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, proces akceptacji standardu w UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego pozostaje wstrzymany,
- KIMSF 21 *Oplaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących

do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014)- mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 2014)- mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie.

4. Zmiana prezentacji

W celu zwiększenia przejrzystości sprawozdań finansowych Grupa dokonała zmiany prezentacji wybranych pozycji kosztów rodzajowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (analogicznie do zmiany danych dokonanej w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku). Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym obejmującym okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku. Podsumowanie zmian zostało zaprezentowane poniżej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013	Zmiana prezentacji	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane, przekształcone)
	(niebadane)		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	56 411	-	56 411
Amortyzacja	(27 739)	-	(27 739)
Wynagrodzenia	(2 097)	-	(2 097)
Koszty związane z siecią telekomunikacyjną		(70 127)	(70 127)
Podatki i opłaty		(9 204)	(9 204)
Pozostałe koszty rodzajowe	(83 801)	79 331	(4 470)
Pozostałe przychody operacyjne	2 280	-	2 280
Pozostałe koszty operacyjne	(901)	-	(901)
Strata z działalności operacyjnej	(55 847)	-	(55 847)
Przychody finansowe	1 248	-	1 248
Koszty finansowe	(7 153)	-	(7 153)
Strata z działalności finansowej	(5 905)	-	(5 905)

Grupa Kapitałowa Midas S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

Strata przed opodatkowaniem	(61 752)	-	(61 752)
Podatek dochodowy bieżący	-	-	-
Podatek odroczony	332	-	332
Razem podatek dochodowy	332	-	332
Strata netto z działalności kontynuowanej	(61 420)	-	(61 420)
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Strata netto	(61 420)	-	(61 420)
Inne całkowite dochody	-	-	-
CAŁKOWITA STRATA	(61 420)	-	(61 420)
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	Zmiana prezentacji	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane, przekształcone)
	<i>(niebadane)</i>		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	148 972	-	148 972
Amortyzacja	(81 860)	-	(81 860)
Wynagrodzenia	(4 959)	-	(4 959)
Koszty związane z siecią telekomunikacyjną		(179 248)	(179 248)
Podatki i opłaty		(23 513)	(23 513)
Pozostałe koszty rodzajowe	(215 725)	202 761	(12 964)
Pozostałe przychody operacyjne	4 613	-	4 613
Pozostałe koszty operacyjne	(2 747)	-	(2 747)
Strata z działalności operacyjnej	(151 706)	-	(151 706)
Przychody finansowe	4 923	-	4 923
Koszty finansowe	(13 363)	-	(13 363)
Strata z działalności finansowej	(8 440)	-	(8 440)
Strata przed opodatkowaniem	(160 146)	-	(160 146)
Podatek dochodowy bieżący	-	-	-
Podatek odroczony	18 855	-	18 855
Razem podatek dochodowy	18 855	-	18 855
Strata netto z działalności kontynuowanej	(141 291)	-	(141 291)
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Strata netto	(141 291)	-	(141 291)
Inne całkowite dochody	-	-	-
CAŁKOWITA STRATA	(141 291)	-	(141 291)

Zmiany prezentacji opisane powyżej nie miały wpływu na wynik Grupy przedstawiony w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku.

5. Zmiana szacunków

Rezerwa na demontaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku miała miejsce zmiana wielkości szacunkowych dotyczących tworzonej przez Grupę rezerwy na koszty demontażu stacji bazowych.

Zarząd Spółki dokonał aktualizacji spodziewanej wysokości kosztów demontażu elektroniki umieszczonej na stacjach bazowych własnych, jak również obiektach obsługiwanych przez innych operatorów. Zakładany koszt demontażu elektroniki na pojedynczej stacji został oszacowany na kwotę 3 tys. PLN.

Opis założeń przyjętych dla potrzeb kalkulacji rezerwy na demontaż stacji bazowych zawiera nota 20.

6. Segmenty operacyjne

Prowadzona przez Grupę Kapitałową działalność traktowana jest przez Zarząd jako jeden spójny segment operacyjny obejmujący działalność telekomunikacyjną. Kierownictwo traktuje całą Grupę Kapitałową jako jeden segment operacyjny oraz ocenia sytuację i wyniki finansowe Grupy analizując dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Grupy nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

8. Przychody

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane, przekształcone)</i>	<i>(niebadane, przekształcone)</i>
Sprzedaż usług telekomunikacyjnych	113 530	249 667	56 393	148 927
Pozostała sprzedaż	449	3 658	18	45
Razem	113 979	253 325	56 411	148 972

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpił wzrost przychodów o 104.353 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpił wzrost przychodów o 57.568 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Było to głównie spowodowane zwiększonym stopniem wykorzystania usług transmisji danych zamówionych przez klientów hurtowych Grupy wynikającym m.in. z postępującego wzrostu popularności technologii LTE, jak również systematycznie zwiększającego się zasięgu sieci telekomunikacyjnej wykorzystywanej przez Grupę. Zarząd Spółki zwraca uwagę na to, że przychody w III kwartale 2014 roku wzrosły o około 57% w stosunku do przychodów osiągniętych w II kwartale 2014 roku. W dniu 27 marca 2014 roku Polkomtel złożył nowe zamówienie (zamówienie nr 3 do umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych na warunkach hurtowych) na usługi transmisji danych o łącznej wielkości 306 mln GB i okresie ważności wynoszącym 36 miesięcy liczonych od dnia 1 stycznia 2014 roku. Łączna wartość zamówienia nr 3 wynosi 1 442,3 mln PLN.

9. Koszty rodzajowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpił wzrost kosztów rodzajowych o 129.959 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpił wzrost kosztów rodzajowych o 27.700 tys. PLN. Zmiany te wynikają ze wzrostu kosztów amortyzacji oraz kosztów utrzymania i funkcjonowania sieci telekomunikacyjnej, które zmieniają się (rosną) wraz ze wzrostem liczby stacji bazowych.

Zarząd zwraca uwagę, że w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku zostały poniesione jednorazowe koszty, w wysokości 7.200 tys. PLN, związane ze sprzedażą aparatów telefonicznych (działalność CenterNet) oraz jednorazowymi opłatami za usługi transmisyjne i utrzymaniowe (działalność Aero2). W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku (analogiczny okres roku poprzedniego) nie wystąpiły koszty jednorazowe o istotnej wartości.

10. Pozostałe przychody operacyjne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpił spadek pozostałych kosztów operacyjnych o 693 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpił spadek pozostałych kosztów operacyjnych o 1.073 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, pozostałe przychody operacyjne składają się z następujących pozycji:

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>		
Rozwiązanie rezerw	57	57	-	122
Otrzymane odszkodowania oraz podobne	-	17	1	3
Rozwiązanie odpisów na należności i zapasy	-	-	-	64
Spisane zobowiązania	-	-	1 098	1 098
Dotacje	667	2 021	614	1 812
Opłaty pocztowe	290	1 287	567	1 495
Pozostałe	193	538	-	19
Razem	1 207	3 920	2 280	4 613

11. Pozostałe koszty operacyjne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpił spadek pozostałych kosztów operacyjnych o 987 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpił wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 480 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, pozostałe koszty operacyjne składają się z następujących pozycji:

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>		
Darowizny	30	60	-	-
Koszty zaniechanych inwestycji	1 124	1 229	-	-
Strata ze zbycia/ likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	224	455	-	-
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-	667	1 999
Koszty opłat sądowych	-	-	130	130
Spisanie nieściągalnych należności	-	-	-	342
Odszkodowania i kary	-	-	25	25
Pozostałe	3	16	79	251
Razem	1 381	1 760	901	2 747

12. Przychody finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpił wzrost wartości przychodów finansowych o 3.524 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpił wzrost wartości przychodów finansowych o 1.748 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmiany te wynikają przede wszystkim z aktualizacji (wzrostu) wartości wbudowanego instrumentu pochodnego (opcji wcześniejszego wykupu obligacji).

13. Koszty finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpił wzrost wartości kosztów finansowych o 41.474 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym

30 września 2014 roku nastąpił wzrost wartości kosztów finansowych o 31.343 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższe zmiany wynikają ze wzrostu wartości kosztów związanych z emisją obligacji oraz obsługą zadłużenia z tytułu udzielonego przez Alior Bank kredytu inwestycyjnego. Wzrost kosztów odsetkowych obligacji wynika ze zmiany zabezpieczenia tj. wykreślenia z rejestru zastawu na akcjach i udziałach spółek zależnych celem uwolnienia ich na potrzeby ustanowienia zabezpieczenia spłaty kredytu, który zostanie udzielony Grupie przez Bank Pekao S.A. na podstawie umowy kredytowej z dnia 10 lipca 2014 roku. Zgodnie z warunkami emisji obligacji stopa dyskonta wzrosła o 1,7 p.p. Różnica powstała na wartości nominalnej obligacji zdyskontowana efektywną stopą dyskonta na okres pozostały do spłaty obciążyla koszty okresu kwotą 29.833 tys. PLN. Więcej informacji związanych ze zmianą zabezpieczenia przedstawia nota 23. Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, koszty finansowe składają się z następujących pozycji:

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane, przekształcone)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane, przekształcone)
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>		
Odsetki z tytułu wyemitowanych obligacji	36 887	49 693	7 046	12 690
Odsetki z tytułu otrzymanych kredytów bankowych	1 453	4 208	57	193
Prowizje z tytułu otrzymanych kredytów bankowych	115	572	14	246
Odsetki za zwłokę	21	30	10	77
Ujemne różnice kursowe	-	1	-	-
Dyskonto od rezerwy na demontaż stacji bazowych	-	247	6	126
Pozostałe koszty finansowe	20	86	20	31
Razem	38 496	54 837	7 153	13 363

14. Podatek dochodowy

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego liczonego na stratach podatkowych oraz ujemnych różnicach przejściowych spółki CenterNet, w związku z dużym prawdopodobieństwem realizacji tych aktywów. Rozpoznana wartość aktywów na dzień 30 września 2014 roku wyniosła 8.605 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku 11.050 tys. PLN).

15. Rzeczowe aktywa trwałe

15.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 25.890 tys. PLN (głównie infrastrukturę telekomunikacyjną od Nokia Solutions and Networks oraz Ericsson).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 83.837 tys. PLN.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku oraz 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku, Grupa nie sprzedała składników rzeczowych aktywów trwałych o istotnej wartości.

15.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa nie dokonała odpisu z tytułu utraty wartości. W analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa dokonała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 1.999 tys. PLN.

16. Wartości niematerialne

16.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 132 tys. PLN. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku nie nabyła składników wartości niematerialnych o istotnej wartości.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku oraz 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku, Grupa nie sprzedała składników wartości niematerialnych o istotnej wartości.

16.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku jak i w analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa nie rozpoznała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości niematerialnych.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	30 września 2013 <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w kasie i w banku	25 889	10 313
Krótkoterminowe depozyty bankowe	45 336	139 256
Naliczone odsetki od depozytów bankowych	-	327
Inne	-	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71 225	149 901

18. Należności długoterminowe, należności handlowe oraz pozostałe należności

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku w Grupie nastąpił wzrost wartości należności długoterminowych o kwotę 11.091 tys. PLN w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2013 roku. Zmiana ta wynika ze wzrostu nieuregulowanych przez Sferia S.A. („Sferia”) należności na rzecz Aero2 z tytułu m.in. umowy na współkorzystanie z sieci telekomunikacyjnej.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku w Grupie nastąpił wzrost wartości należności krótkoterminowych o kwotę 29.772 tys. PLN w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2013 roku. Zmiana ta wynika głównie ze wzrostu należności Grupy od spółki Polkomtel (realizacja zawartych umów).

19. Pozostałe aktywa finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku w Grupie nastąpił spadek wartości pozostałych aktywów finansowych długoterminowych o kwotę 9.521 tys. PLN w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2013 roku. Zmiana ta wynika głównie z prezentacji należności z tytułu udzielonej Sferii pożyczki, zgodnie z warunkami umowy, jako krótkoterminowej (pozycja pozostałe aktywa finansowe – kwota 14.628 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2013 roku pożyczka prezentowana jako długoterminowa) oraz aktualizacji wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego (opcja wcześniejszego wykupu obligacji) – kwota 5.109 tys. PLN.

Zmiana wartości wbudowanego instrumentu pochodnego wynika ze zmiany (wzrostu) wartości dyskonta (zmiany zabezpieczenia) obligacji oraz zmiany parametrów rynkowych, w tym zmiany rentowności obligacji o zbliżonym terminie zapadalności.

20. Rezerwy

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku Grupa zaktualizowała wartość rezerwy długoterminowej na koszty przewidywanego demontażu stacji bazowych, stanowiących element infrastruktury telekomunikacyjnej. Stacje mogą być budowane na gruncie (stacje wieżowe własne), na dachach lub kominach istniejących obiektów (stacje niewieżowe własne), na istniejących wieżach innego operatora (stacje wieżowe obce) na dachach lub kominach innego operatora (stacje niewieżowe obce). W tym celu Grupa zawiera z właścicielami obiektów umowy dzierżawy lub najmu, które przewidują konieczność doprowadzenia obiektu do stanu pierwotnego po zakończeniu umowy. Do kalkulacji wysokości rezerwy na koszty demontażu na dzień 30 czerwca 2014 roku, Grupa przyjęła następujące spodziewane jednostkowe koszty demontażu dla:

- obiektów własnych posadowionych na gruncie - 75 tys. PLN, w tym koszt demontażu elektroniki na stacji bazowej - 3 tys. PLN ,
- obiektów własnych na dachach lub kominach budynków - 25,5 tys. PLN, w tym koszt demontażu elektroniki 3 tys. PLN ,
- obiektów posadowionych na gruncie należących do innego operatora - 19,5 tys. PLN, w tym koszt demontażu elektroniki 3 tys. PLN ,
- elektroniki z obiektów znajdujących się na dachach lub kominach - 3 tys. PLN,
- punktów transmisyjnych - 90 tys. PLN,
- punktów pośrednich - 7 tys. PLN.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano rezerwę na koszty demontażu stacji w wartości bieżącej przyjmując 22 - letni okres użytkowania konstrukcji stacji, 10 - letni okres użytkowania elektroniki oraz współczynnik dyskonta wynikający z wysokości stopy wolnej od ryzyka.

Wartość rezerwy na dzień 30 września 2014 roku wyniosła 13.188 tys. PLN – wzrost wartości rezerwy w porównaniu do wartości na dzień 31 grudnia 2013 roku wynika przede wszystkim ze zmiany szacunków Zarządu, opisanej w nocie 5 do niniejszego sprawozdania. Zmiana wartości rezerwy, wynikająca ze zmiany szacunku Zarządu, w kwocie 9.329 tys. PLN została ujęta w korespondencji z wartością księgową środków trwałych, których demontaż dotyczy. Zmiana rezerwy wynikająca z aktualizacji dyskonta wyniosła 247 tys. PLN i została ujęta w kosztach finansowych.

21. Oprocentowane kredyty bankowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Spółka uruchomiła kolejne transze kredytu inwestycyjnego (umowa z Alior Bank z dnia 28 lutego 2013 roku) w łącznej wysokości 65 mln PLN. Środki z kredytu zostały przekazane bezpośrednio na rachunek bankowy spółki Aero2, zgodnie z umową pożyczki zawartą pomiędzy Midas i Aero2 w dniu 13 września 2013 roku. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość zobowiązań z tytułu kredytu wykazywana jest w oparciu o efektywną stopę procentową uwzględniającą koszty poniesione w związku z pozyskaniem finansowania.

Od dnia 1 lipca 2014 roku, wskutek podpisania w dniu 12 czerwca 2014 roku aneksu nr 1 do umowy kredytowej o kredyt inwestycyjny zawartej w dniu 28 lutego 2013 roku pomiędzy Midas a Alior Bank, zmianie (obniżeniu) uległa wysokość marży banku.

W dniu 10 lipca 2014 roku Midas wspólnie z następującymi spółkami zależnymi: Aero2, CenterNet oraz Mobyland, zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu inwestycyjnego do kwoty 200 mln PLN na realizację rozwoju sieci telekomunikacyjnej opartej na technologii LTE oraz HSPA+.

Zgodnie z treścią Umowy, Kredytobiorcy mogą wykorzystać Kredyt po tym jak Bank poinformuje, we wskazanym w Umowie terminie, Kredytobiorców o spełnieniu się wszystkich określonych w Umowie (a opisanych w dalszej części niniejszego sprawozdania) warunków zawieszających wykorzystanie Kredytu („Warunki Zawieszające”), nie później jednak niż rok od daty zawarcia Umowy („Okres Dostępności”). Kredyt będzie uruchamiany, każdorazowo na podstawie pisemnej dyspozycji któregośkolwiek z Kredytobiorców („Wniosek o Wykorzystanie”), sporządzonej zgodnie z postanowieniami Umowy. Spłata kredytu nastąpi w 48 równych miesięcznych ratach kapitałowych („Okres Spłaty”), począwszy od miesiąca następującego po

miesiącu, w którym wystąpi ostatni dzień Okresu Dostępności, nie później jednak niż w piątą rocznicę zawarcia Umowy. Spłata odsetek, skalkulowanych w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku, nastąpi również w okresach miesięcznych. W przypadku określonym w Umowie i związanym z osiąganymi przez podmioty z Grupy Kapitałowej Midas do końca 2015 roku przychodami księgowymi, Bank będzie uprawniony do skrócenia Okresu Spłaty, tak aby zakończył się on w trzecią rocznicę podpisania Umowy, chyba że Kredytobiorcy przedstawiają satysfakcjonujące w ocenie Banku rozwiązanie, polegające na pozyskaniu przez Kredytobiorców zewnętrznego wsparcia zapewniającego terminową obsługę zadłużenia. Z tytułu udzielenia Kredytu, a także wcześniejszej jego spłaty, Bankowi przysługują dodatkowo prowizje, których wysokość została ustalona na poziomie rynkowym. W Umowie określono także przypadki („Przypadki Naruszenia”), po wystąpieniu których marża Banku zostanie podwyższona o wartość określoną w Umowie. Podwyższona marża Banku będzie obowiązywała do czasu, kiedy Przypadek Naruszenia zostanie naprawiony przez Kredytobiorców. Zdefiniowany w Umowie katalog Przypadków Naruszenia jest typowym katalogiem, stosowanym powszechnie w tego typu umowach. Kredytobiorcy są solidarnie odpowiedzialni z tytułu wszelkich kwot płatnych na rzecz Banku na podstawie Umowy.

Warunkami Zawieszającymi określonymi w Umowie są: (a) dostarczenie do Banku wyszczególnionych w Umowie dokumentów, w tym m.in. kopii dokumentów założycielskich, aktualnych odpisów z KRS, pełnomocnictw i wymaganych zgód korporacyjnych wszystkich Kredytobiorców; (b) dostarczenie do Banku opinii prawnych sporządzonych przez doradców prawnych Banku (w zakresie ważności i wykonalności praw Banku wynikających m.in. z Umowy) i Kredytobiorców (w zakresie zdolności Kredytobiorców do zawarcia i wykonywania Umowy i dokumentów dotyczących zabezpieczeń Kredytu); (c) dostarczenie do Banku zdefiniowanych w Umowie tzw. Dokumentów Finansowych, tj. w szczególności: należycie podpisanych dokumentów dotyczących ustanowienia zabezpieczeń Kredytu („Dokumenty Zabezpieczeń”), dowodów należytego opłacenia i złożenia we właściwych sądach wniosków o rejestrację zabezpieczeń Kredytu, dowodów doręczenia powiadomień wynikających z Dokumentów Zabezpieczeń, odpisów z rejestru zastawów oraz rejestru zastawów skarbowych potwierdzających brak zastawów rejestrowych (innych niż zdefiniowane w Umowie) oraz zastawów skarbowych na aktywach Spółki oraz aktywach, udziałach i akcjach pozostałych Kredytobiorców; (d) dostarczenie do Banku pozostałych, wymienionych w Umowie dokumentów. Do daty publikacji niniejszego sprawozdania żaden z Warunków Zawieszających nie został spełniony.

Zabezpieczenie Kredytu stanowi: (a) zastaw rejestrowy do kwoty 300 mln PLN na akcjach CenterNet i udziałach Aero2 i Mobyland; (b) zastaw rejestrowy do kwoty 300 mln PLN na należących do Kredytobiorców zbiorach rzeczy i praw stanowiących gospodarczą całość; (c) cesja praw z polis ubezpieczeniowych zawartych przez Aero2 i dotyczących aktywów stanowiących zabezpieczenie Kredytu; (d) przelew wierzytelności wynikających z umów na hurtową sprzedaż usług transmisji danych zawartych przez Mobyland z Cyfrowy Polsat S.A. oraz Polkomtel Sp. z o.o.; (e) podporządkowanie wierzytelności podmiotu spoza grupy Kredytobiorcy (z wyłączeniem Alior Bank SA, Plus Bank SA oraz posiadaczy obligacji serii A Spółki), udzielającego Kredytobiorcom finansowania, względem wierzytelności Banku wobec Kredytobiorców, wynikających z Dokumentów Finansowych; (f) warunkowe pełnomocnictwa uprawniające Bank do występowania w imieniu Kredytobiorców (z wyłączeniem Spółki) przed Urzędem Komunikacji Elektronicznej; (g) pełnomocnictwa do rachunków bankowych Kredytobiorców; (h) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 300 mln PLN złożone przez Kredytobiorców na rzecz Banku zgodnie z art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku – Prawo Bankowe; (i) oświadczenie Pana Zygmunta Solorza-Żaka do udzielenia, w granicach praw przysługujących akcjonariuszom spółek publicznych, wsparcia w okresie obowiązywania Umowy, w szczególności polegającego na podejmowaniu starań aby Kredytobiorcy nie opóźniali się ze spłatą jakichkolwiek zobowiązań wobec Banku, utrzymywali nie budzącą obaw sytuację ekonomiczno-finansową oraz pozyskiwali dodatkowe środki finansowe wystarczające do uregulowania zobowiązań wobec Banku, w przypadku wystąpienia opóźnień w spłacie takich zobowiązań. Do daty publikacji niniejszego sprawozdania Dokumenty Zabezpieczeń nie zostały podpisane, z wyjątkiem ww. oświadczenia Pana Zygmunta Solorza-Żaka. W dniu 26 sierpnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę, w której wyraziło zgodę na ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego na majątku Spółki. Wyrażenie zgody przez Walne Zgromadzenie umożliwi Zarządowi Spółki skuteczne ustanowienie, opisanego w pkt. (b) powyżej, zastawu rejestrowego na majątku Spółki.

Ponadto, każdy z ewentualnych przyszłych poręczycieli Kredytu zobowiązuje się udzielić poręczenia wobec Banku do kwoty 300 mln PLN oraz innych zabezpieczeń ustalonych z Bankiem (zobowiązanie ważne do 30 czerwca 2022 roku). Kredytobiorcy zobowiązali się także w Umowie do uruchomienia technicznych rachunków bankowych, na które kierowane będą kwoty należne Kredytobiorcom z tytułu umów na hurtową sprzedaż usług transmisji danych oraz zawartych polis ubezpieczeniowych, a także tzw. rachunku DSRA, na którym w całym

okresie kredytowania utrzymywane będzie saldo w wysokości nie niższej niż 10% wartości uruchomionego Kredytu. Bank, na warunkach i w sposób opisany w Umowie, ma prawo do blokowania określonych kwot na ww. rachunkach oraz regulowania nimi wymagalnych zobowiązań Kredytobiorców z tytułu Kredytu. Spółka zobowiązuje się również, iż bez pisemnej zgody Banku (której udzielenia Bank nie powinien bezzasadnie odmówić) nie skorzysta z opcji wcześniejszego wykupu obligacji Spółki serii A.

Spółka zobowiązała się również, że do upływu Okresu Spłaty nie będzie wypłacać dywidendy, ani nie dokona zwrotu wkładów, ani innego wynagrodzenia, ani płatności z tytułu swojego kapitału zakładowego, z wyjątkiem sytuacji związanej z ewentualnym scaleniem akcji Spółki, a żaden z Kredytobiorców nie dokona nabycia (pośrednio lub bezpośrednio) jakiegokolwiek podmiotu lub przedsiębiorstwa, za wyjątkiem sytuacji przewidzianych w Umowie. Umowa ogranicza również możliwość dokonywania rozporządzania swoim majątkiem oraz obciążania i podziału składników majątku Kredytobiorców, poza przypadkami przewidzianymi w Umowie. W Umowie zawarte zostały ponadto postanowienia dotyczące tzw. Ogólnych Zobowiązań, zarówno Kredytobiorców jak i Banku, które nie odbiegają istotnie od postanowień powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

22. Przychody przyszłych okresów

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa rozpoznała przychody przyszłych okresów w wysokości 241.525 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku było to 143.462 tys. PLN). Na tę pozycję składają się przychody przyszłych okresów długoterminowe w wysokości 34.742 tys. PLN oraz krótkoterminowe w wysokości 206.783 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku było to odpowiednio: 39.011 tys. PLN i 104.451 tys. PLN).

Zanotowany w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku wzrost wartości przychodów przyszłych okresów wynika ze złożonego w w/w okresie do Mobyland zamówienia do umowy, na podstawie której Mobyland świadczy usługi transmisji danych w oparciu o technologie LTE oraz HSPA+ na rzecz spółki Polkomtel Sp. z o.o. oraz Cyfrowy Polsat S.A. Każde złożone zamówienie płatne jest w ratach (obecnie płatności realizowane są zgodnie z harmonogramem opublikowanym w raporcie bieżącym nr 4/2014), na podstawie faktur wystawianych przez Mobyland, co znajduje swoje odzwierciedlenie w wartości przychodów przyszłych okresów. Z kolei, w miarę postępującego zużycia zamówionych pakietów transmisji danych, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po stronie przychodów ze sprzedaży pojawia się wynik proporcjonalny do faktycznie wykorzystanych gigabajtów (GB) objętych danym zamówieniem. Na dzień 30 września 2014 roku wartość pozostałych do rozliczenia zapłaconych rat wynikających ze złożonych zamówień w ramach realizacji umowy z Cyfrowym Polsatem oraz Polkomtelem wyniosła 200.594 tys. PLN.

Ponadto, kwota przychodów przyszłych okresów wynikająca z umowy ze Sferią o wzajemnym korzystaniu z infrastruktury telekomunikacyjnej w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 uległa zmniejszeniu o 2.248 tys. PLN i na dzień 30 września 2014 roku wyniosła 15.736 tys. PLN.

Pozostałą kwotę przychodów przyszłych okresów stanowią dotacje unijne w wysokości 24.675 tys. PLN oraz rozliczenia sprzedaży usług telekomunikacyjnych (prepaid) w kwocie 520 tys. PLN.

23. Pozostałe zobowiązania finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu emisji obligacji. Zmiana wynika z naliczenia dyskonta obligacji serii A oraz wzrostu wartości dyskonta związanym ze zmianą zabezpieczenia obligacji. Kwota naliczonych odsetek powiększa dotychczasowy stan zadłużenia z tytułu obligacji serii A.

W dniu 23 lipca 2014 roku Midas, działając w oparciu o postanowienia Warunków Emisji Obligacji („WEO”), poinformował o zamiarze skorzystania z przysługującego mu prawa do zmiany zabezpieczenia („Zmiana Zabezpieczenia”) obligacji serii A wyemitowanych w dniu 16 kwietnia 2013 roku, polegającej na wykreśleniu z rejestru zastawów następujących zastawów rejestrowych:

- (i) zastawu na 221.000 udziałów spółki Aero2 reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, stanowiących własność Emitenta;
 - (ii) zastawu na 4.264.860 akcjach spółki CenterNet reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki, stanowiących własność Emitenta;
-

(iii) zastawu na 204.200 udziałach spółki Mobyland reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, stanowiących własność Emitenta.

Decyzja o zamiarze skorzystania z prawa do zmiany zabezpieczenia jest konsekwencją zawartej przez Spółkę w dniu 10 lipca 2014 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., umowy kredytu inwestycyjnego do kwoty 200 mln PLN (opisanej powyżej). Zgodnie z postanowieniami Umowy, jednym z zabezpieczeń udzielanego Kredytu jest zastaw rejestrowy do kwoty 300 mln PLN na akcjach i udziałach spółek zależnych od Emitenta, tj. Aero2, CenterNet oraz Mobyland. W dniu 27 sierpnia 2014 roku nastąpiło wykreślenie zastawów rejestrowych na udziałach Aero2 i Mobyland oraz na akcjach CenterNet.

Poniżej przedstawione są informacje o poziomie wybranych wskaźników finansowych wyznaczonych na dzień 30 września 2014 roku:

skonsolidowane zadłużenie finansowe: 472.656 tys. PLN, skonsolidowane kapitały własne: 542.070 tys. PLN, wskaźnik dźwigni finansowej: 0,466.

skonsolidowane zadłużenie finansowe (pomniejszone o wartość wbudowanego instrumentu pochodnego): 424.777 tys. PLN, wskaźnik dźwigni finansowej (bez uwzględnienia wbudowanego instrumentu pochodnego): 0,439.

24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa nie rozpoznała istotnych zmian dotyczących ryzyka finansowego, jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem w stosunku do opisanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok.

25. Zarządzanie kapitałem

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa nie zmieniła celów, zasad oraz procedur zarządzania kapitałem w stosunku do danych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok.

26. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych w stosunku do danych ujawnionych w nocie 31 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok. Poniżej przedstawiono aktualną informację dotyczącą zobowiązań z tytułu gwarancji bankowych udzielonych jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych:

	30 września 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	289	461
Razem zobowiązania warunkowe	289	461

Według stanu na dzień 30 września 2014 roku zadłużenie warunkowe Grupy miało wartość 289 tys. PLN, w tym z tytułu:

- gwarancji bankowej na kwotę 288 tys. PLN, której beneficjentem jest IVG Institutional Funds GmbH, udzielonej przez mBank S.A. (dawniej BRE Bank S.A., dalej jako „mBank”) z polecenia Aero2 w związku z zabezpieczeniem umowy najmu z dnia 11 lutego 2010 roku na najem pomieszczeń biurowych i miejsc parkingowych w budynku Norway House, położonym przy ul. Lwowskiej 19 w Warszawie.

- gwarancji bankowej na kwotę 0,6 tys. PLN, której beneficjentem jest Orange Polska S.A. (dawniej PTK Centertel Sp. z o.o.), udzielonej przez mBank z polecenia Aero2 w związku z zabezpieczeniem Umowy ramowej na świadczenie usług Telehousingu PRO nr POS/K – 9827 zawartej w dniu 25 czerwca 2012 roku.

W dniu 8 maja 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny („NSA”) wydał wyrok w sprawie dotyczącej przetargu na rezerwację częstotliwości z zakresu 1800 MHz, na podstawie którego NSA podtrzymał wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie („WSAW”) z dnia 6 lipca 2012 roku. Wyrok NSA został wydany wskutek oddalenia skarg kasacyjnych złożonych przez Prezesa UKE oraz spółki zależne od Midas: CenterNet i Mobyland.

W dniu 29 maja 2014 roku NSA wydał wyrok w sprawie dotyczącej rezerwacji częstotliwości z zakresu 1800 MHz, na podstawie którego NSA podtrzymał wyrok WSAW z dnia 19 listopada 2012 roku. Wyrok NSA został wydany wskutek oddalenia skargi kasacyjnej złożonej przez spółkę Polska Telefonía Cyfrowa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (obecna nazwa T-Mobile Polska S.A. z siedzibą w Warszawie).

W dniu 23 września 2014 roku WSAW wydał nieprawomocny wyrok w sprawie dotyczącej powtórnego – w zakresie dotyczącym oceny oferty PTC – przetargu, w którym uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 28 listopada 2012 roku oraz decyzję Prezesa UKE z dnia 8 listopada 2013 roku, na podstawie których Prezes UKE odmówił unieważnienia Powtórnego Przetargu. Wyrok WSAW został wydany wskutek rozpatrzenia skarg T-Mobile Polska i Orange Polska.

Biorąc pod uwagę stan postępowań związanych z rezerwacją częstotliwości toczących się w stosunku do spółek zależnych Midas Zarząd Spółki nie jest w stanie przewidzieć ostatecznego rozstrzygnięcia powyższej kwestii, jednakże jest zdania, iż powyższa kwestia nie powinna negatywnie wpłynąć na wyniki oraz sytuację finansową Grupy. Wartość bilansowa wyżej wymienionych koncesji udzielonych CenterNet i Mobyland prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła 191.621 tys. PLN.

Pozostałe zobowiązania i aktywa warunkowe nie uległy zmianie w stosunku do ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok.

27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku w Grupie nastąpił spadek wartości zobowiązań o kwotę 30.437 tys. PLN w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2013 roku. Zmiana ta wynika głównie ze spłaty zobowiązań Grupy wobec Nokia Siemens Networks oraz Ericsson z tytułu zakupów związanych z infrastrukturą telekomunikacyjną.

28. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

28.1. Zmiana stanu zobowiązań

	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(30 437)	21 904
Różnice kursowe	-	1
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(42 701)	(4 074)
	<u>12 264</u>	<u>25 977</u>

29. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała żadnych bieżących, istotnych zobowiązań inwestycyjnych, które nie są ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 3 i 9 miesięcy zakończonym odpowiednio 30 września 2014 i 30 września 2013 roku, salda należności i zobowiązań na dzień 30 września 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku:

		Przychody z wzajemnych transakcji, w tym:	ze sprzedaży	odsetki od pożyczek	pozostałe
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	114 038	113 457	142	439
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	253 310	251 777	421	1 112
	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>	56 326	55 866	137	323
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>	149 469	147 624	469	1 376

		Koszty wzajemnych transakcji, w tym:	dyskonto obligacji	odsetki od pożyczek	pozostałe
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	89 271	-	523	88 748
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	268 846	-	1 604	267 242
	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>	64 490	7 042	601	56 847
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>	155 333	12 683	2 344	140 306

		Należności od podmiotów powiązanych, w tym:	handlowe	z tytułu pożyczek	pozostałe
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	143 900	126 282	15 048	2 570
	31 grudnia 2013	79 926	62 362	14 628	2 936

		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym:			
			handlowe	z tytułu pożyczek	pozostałe
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	329 258	69 327	43 601	216 330*
	31 grudnia 2013	233 541	73 960	43 601	115 980*

*Kwoty ujęte jako przychody przyszłych okresów

31. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

31.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

W poniższej tabeli zaprezentowano wartość wynagrodzeń (wraz z narzutami) wypłaconych lub należnych członkom Zarządu Spółki oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki, z tytułu pełnienia przez nich funkcji w organach Spółki.

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>
Zarząd jednostki dominującej				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty)	120	962	427	904
Rada Nadzorcza jednostki dominującej				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty)	12	76	43	57
Razem	<u>132</u>	<u>1 038</u>	<u>470</u>	<u>961</u>

31.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

W poniższej tabeli zaprezentowano wartość wynagrodzeń (wraz z narzutami) wypłaconych lub należnych członkom Zarządu Spółki oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki, z tytułu pełnienia przez nich funkcji w organach spółek zależnych.

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>
Zarząd jednostki dominującej				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	85	252	132	303
Rada Nadzorcza jednostki dominującej				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3	9	3	9
Razem	<u>88</u>	<u>261</u>	<u>135</u>	<u>312</u>

32. Połączenia jednostek

W dniu 21 lutego 2014 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia Midas z siedzibą w Warszawie (jako Spółki

Przejmującej) ze spółką zależną Conpidon Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze (jako Spółką Przejmowaną). W wyniku ww. połączenia, Midas wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki, aktywa i pasywa Conpidon, który uległ rozwiązaniu bez przeprowadzania likwidacji. Zważywszy, że wszystkie udziały w Spółce Przejmowanej posiadała Spółka Przejmująca, połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 6 października 2014 roku Spółka otrzymała od Zarządu Sferii zawiadomienie o otrzymaniu przez Sferię decyzji Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej z dnia 26 września 2014 roku w sprawie zmiany rezerwacji częstotliwości radiowych z zakresu 816-821 MHz oraz 857-862 MHz („Decyzja”). Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, Decyzja została wydana przez upoważniony do takich działań organ administracyjny i w zakresie jego kompetencji, ma walor decyzji ostatecznej i upoważnia Sferię do rozpoczęcia komercyjnego wykorzystywania przyznaných jej częstotliwości z zakresu 816-821 MHz oraz 857-862 MHz od dnia 1 stycznia 2015 roku. W związku z powyższym, w ocenie Zarządu Spółki wykonanie Umowy Ramowej (opisanej w raporcie bieżącym nr 55/2012) w zakresie zawarcia Umowy Dostawy będzie możliwe w terminie wynikającym z Aneksu nr 2 do Umowy Ramowej (opisanym w raporcie bieżącym nr 5/2014), tj. do dnia 31 grudnia 2014 roku, ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2015 roku, a w zakresie zawarcia Umowy Hurtowej, w terminie wynikającym z Umowy Ramowej, tj. 12 miesięcy od daty uzyskania przez Sferię prawa do dysponowania częstotliwością pozwalającą na świadczenie usług LTE w Polsce. Zarząd Spółki przypomina, że do zawarcia Umowy Dostawy oraz Umowy Hurtowej konieczne jest jeszcze spełnienie warunku zawieszającego określonego w Umowie Ramowej, polegającego na wyrażeniu przez Radę Nadzorczą Spółki zgody na zawarcie Umowy Dostawy. Spółka przypomina, że w przypadku zawarcia Umowy Dostawy spółki z Grupy Midas dostarczą Sferii sieć telekomunikacyjną, w oparciu o którą Sferia będzie mogła świadczyć usługi telekomunikacyjne na warunkach nie gorszych niż technologia LTE oraz w oparciu o częstotliwości do których prawo dysponowania będzie miała Sferia. Natomiast w przypadku zawarcia Umowy Hurtowej, Sferia będzie sprzedawała w modelu hurtowym na rzecz Grupy Midas usługi wytworzone w sieci telekomunikacyjnej, a Spółka będzie miała prawo do dalszej odsprzedaży takich usług.

W dniu 29 października 2014 roku został uzgodniony i podpisany plan połączenia przez przejęcie („Połączenie”) pomiędzy spółkami Aero2 (jako spółką przejmującą) oraz CenterNet (jako spółką przejmowaną). Szczegółowe informacje dotyczące planowanego połączenia ww. spółek zostały zamieszczone w pkt. 2 Pozostałych informacji do niniejszego raportu kwartalnego.

W dniu 31 października 2014 roku Spółka uruchomiła kolejną transzę kredytu inwestycyjnego (umowa z Alior Bank z dnia 28 lutego 2013 roku) w wysokości 10 mln PLN. Środki z kredytu zostały przekazane bezpośrednio na rachunek bankowy Spółki zależnej, tj. Aero2, zgodnie z umową pożyczki zawartą pomiędzy Midas i Aero2 w dniu 13 września 2013 roku. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i kalkulowane w oparciu o koszt pozyskania kapitału przez Midas powiększony o marżę.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Maciej Kotlicki
/Wiceprezes Zarządu/

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA
Spółka Akcyjna/

Warszawa, dnia 14 listopada 2014 roku

MIDAS Spółka Akcyjna

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 i 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU**

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	29
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	30
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	31
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	32
Dodatkowe noty objaśniające	33
1. Informacje ogólne	33
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	33
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	34
4. Zmiana prezentacji oraz przekształcenie danych porównawczych	35
5. Segmenty operacyjne	37
6. Sezonowość działalności.....	37
7. Przychody i koszty	37
7.1. Przychody z podstawowej działalności operacyjnej	37
7.2. Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej.....	38
7.3. Przychody finansowe	38
8. Rzeczowe aktywa trwałe.....	38
8.1. Kupno i sprzedaż.....	38
8.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	38
9. Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe	39
10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	39
11. Rezerwy.....	39
12. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz wyemitowane bony i obligacje	39
13. Należności handlowe oraz pozostałe należności	42
14. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	42
15. Zarządzanie kapitałem.....	42
16. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	43
17. Zobowiązania inwestycyjne	43
18. Transakcje z podmiotami powiązanymi	43
19. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki.....	45
20. Połączenia jednostek	45
21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	45

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

	Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>
Działalność kontynuowana					
Przychody z podstawowej działalności operacyjnej	7.1	44 764	68 676	6 841	12 737
Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej	7.2	(38 850)	(55 988)	(7 141)	(13 128)
Amortyzacja		(7)	(22)	(11)	(21)
Wynagrodzenia		(272)	(1 487)	(611)	(1 233)
Pozostałe koszty rodzajowe		(1 099)	(2 856)	(282)	(930)
Pozostałe przychody operacyjne		30	37	-	-
Pozostałe koszty operacyjne		-	(27)	(1)	(1)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		4 566	8 333	(1 205)	(2 576)
Przychody finansowe	7.3	88	472	1 095	3 858
Zysk z działalności finansowej		88	472	1 095	3 858
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem		4 654	8 805	(110)	1 282
Podatek dochodowy bieżący		-	-	-	-
Podatek odroczony		-	-	-	-
Razem podatek dochodowy		-	-	-	-
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej		4 654	8 805	(110)	1 282
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk / (Strata) netto		4 654	8 805	(110)	1 282
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD (STRATA)		4 654	8 805	(110)	1 282
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 479 666 750	1 479 666 750	1 479 666 188	1 479 663 960
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej, na 1 akcję (w PLN)		0,0031	0,0060	(0,0001)	0,0009

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/Maciej Kotlicki
/Wiceprezes Zarządu/Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI
FINANSOWEJ****na dzień 30 września 2014 roku**

	Nota	30 września 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	97	132
Aktywa finansowe (długoterminowe)	9	1 391 418	1 272 981
Aktywa trwałe razem		1 391 515	1 273 113
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	13	3 872	-
Pożyczki udzielone	13	247 134	186 021
Pozostałe aktywa	9	700	1 040
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 023	65 543
Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe		39	25
Aktywa obrotowe razem		258 768	252 629
Aktywa razem		1 650 283	1 525 742
PASYWA			
Kapitał własny			
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:			
Kapitał podstawowy		147 967	147 967
Kapitał zapasowy		1 140 860	1 140 860
Akcje własne		-	-
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(68 300)	(76 807)
Zysk / (strata) z lat ubiegłych	20	(77 105)	(76 892)
Zysk netto / (strata) bieżącego okresu		8 805	85
Kapitał własny razem		1 220 527	1 212 020
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	12	106 911	45 580
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	12	319 311	267 543
Zobowiązania długoterminowe razem		426 222	313 123
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		565	415
Kredyty i pożyczki		2 833	69
Rozliczenia międzyokresowe		136	115
Zobowiązania krótkoterminowe razem		3 534	599
Pasywa razem		1 650 283	1 525 742

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/Maciej Kotlicki
/Wiceprezes Zarządu/Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW
PIENIĘŻNYCH****za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku**

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>
Zysk brutto		8 805	1 282
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		22	21
Koszty odsetek i prowizji		55 908	13 127
Zysk/(Strata) na działalności inwestycyjnej		(4)	-
Różnice kursowe		-	(11)
Zmiany stanu aktywów i zobowiązań związanych z działalnością operacyjną:			
– Należności handlowe oraz pozostałe należności		(3 872)	9
– Zapasy		-	(1)
– Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		150	(181)
– Rozliczenia międzyokresowe		(7)	(37)
Przychody z tytułu odsetek		(59 730)	(12 727)
Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego		(5 108)	-
Pozostałe korekty		79	-
Korekty zysku brutto razem		(3 757)	1 482
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej			
Udzielenie pożyczek	13	(50 000)	(211 000)
Splata udzielonych pożyczek		-	5 000
Odsetki otrzymane		-	540
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej		(50 000)	(205 460)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(53 757)	(203 978)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(41)	(142)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		58	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		17	(142)
Wpływy ze sprzedaży akcji		-	4
Emisja obligacji		-	200 099
Wydatki związane z emisją obligacji		(52)	(483)
Splata wyemitowanych bonów		-	(22 250)
Splacone odsetki od wyemitowanych bonów		-	(3 984)
Zapłacone prowizje i odsetki związane z kredytem bankowym		(4 728)	(2 209)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(4 780)	171 177
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(58 520)	(32 943)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu		65 543	134 036
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	10	7 023	101 093

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/Maciej Kotlicki
/Wiceprezes Zarządu/Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 r.		147 967	1 140 860	-	(76 807)	1 212 020
Połączenie jednostek	20	-	-	-	(298)	(298)
Zysk netto za rok okres		-	-	-	8 805	8 805
Całkowity dochód za okres		-	-	-	8 805	8 805
Stan na 30 września 2014 r. (niebadane)		147 967	1 140 860	-	(68 300)	1 220 527

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 r.		147 967	1 141 006	(150)	(76 892)	1 211 931
Sprzedaż akcji własnych		-	(146)	150	-	4
Zysk netto za okres		-	-	-	1 282	1 282
Całkowity dochód za okres		-	-	-	1 282	1 282
Stan na 30 września 2013 r. (niebadane)		147 967	1 140 860	-	(75 610)	1 213 217

 Krzysztof Adaszewski
 /Prezes Zarządu/

 Maciej Kotlicki
 /Wiceprezes Zarządu/

 Teresa Rogala
 /w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku, okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku, oraz okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku. Dane za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Dnia 14 listopada 2014 roku niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Midas S.A. za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku zostało przez Zarząd Midas S.A. zatwierdzone do publikacji.

Spółka Midas S.A. sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku, które dnia 14 listopada 2014 roku zostało przez Zarząd Midas S.A. zatwierdzone do publikacji.

1. Informacje ogólne

Midas S.A. („Spółka”, „Midas”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie, ul. Lwowska 19, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000025704. Spółce nadano numer statystyczny REGON 010974600.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność holdingów finansowych (64.20.Z)
- Pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z)
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z)
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66.19.Z)
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z)

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości. MSSF różnią się od MSSF UE.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę, w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia

niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku opublikowanym w dniu 21 marca 2014 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, proces akceptacji standardu w UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego pozostaje wstrzymany,
- KIMSF 21 *Oplaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia

2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

4. Zmiana prezentacji oraz przekształcenie danych porównawczych

W związku z faktem, iż podstawowym rodzajem działalności prowadzonym przez Spółkę jest działalność holdingowa, Spółka dokonała zmiany prezentacji przychodów i kosztów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych (analogicznie do zmiany danych dokonanej w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku). Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym obejmującym okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku. Przekształcenie polega na zmianie dotychczasowej prezentacji przychodów oraz kosztów finansowych (w części dotyczącej pozyskiwania finansowania na rzecz Spółek zależnych) jako odpowiednio przychody oraz koszty działalności operacyjnej. Zmiany opisane powyżej dotyczą sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych. Podsumowanie zmian zostało zaprezentowane poniżej:

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane)</i>	Zmiana prezentacji	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody z podstawowej działalności operacyjnej	-	6 841	6 841
Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej	-	(7 141)	(7 141)
Amortyzacja	(11)	-	(11)
Wynagrodzenia	(611)	-	(611)
Pozostałe koszty rodzajowe	(282)	-	(282)
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	-	(1)
Strata z działalności operacyjnej	(905)	(300)	(1 205)
Przychody finansowe	7 936	(6 841)	1 095
Koszty finansowe	(7 141)	7 141	-
Zysk/ (Strata) z działalności finansowej	795	300	1 095
Zysk przed opodatkowaniem	(110)	-	(110)
Podatek dochodowy bieżący	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-
Razem podatek dochodowy	-	-	-
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(110)	-	(110)
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk netto	(110)	-	(110)
Inne całkowite dochody	-	-	-
CAŁKOWITA STRATA	(110)	-	(110)

Grupa Kapitałowa Midas S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane)</i>	Zmiana prezentacji	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody z podstawowej działalności operacyjnej	-	12 737	12 737
Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej	-	(13 128)	(13 128)
Amortyzacja	(21)	-	(21)
Wynagrodzenia	(1 233)	-	(1 233)
Pozostałe koszty rodzajowe	(930)	-	(930)
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	-	(1)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(2 185)	(391)	(2 576)
Przychody finansowe	16 595	(12 737)	3 858
Koszty finansowe	(13 128)	13 128	-
Zysk z działalności finansowej	3 467	391	3 858
Zysk przed opodatkowaniem	1 282	-	1 282
Podatek dochodowy bieżący	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-
Razem podatek dochodowy	-	-	-
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 282	-	1 282
Zysk netto	1 282	-	1 282
CAŁKOWITY DOCHÓD	1 282	-	1 282

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane)</i>	Zmiana prezentacji	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>
Zysk brutto	1 282	-	1 282
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	21	-	21
Koszty odsetek i prowizji	394	12 733	13 127
Różnice kursowe	(11)	-	(11)
Zmiany stanu aktywów i zobowiązań związanych z działalnością operacyjną:			
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	-	9
- Zapasy	(1)	-	(1)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(181)	-	(181)
- Rozliczenia międzyokresowe	(37)	-	(37)
Przychody z tytułu odsetek	(12 727)	-	(12 727)
Koszty odsetek od obligacji	12 720	(12 720)	-
Pozostałe korekty	13	(13)	-
Korekty zysku brutto razem	1 482	-	1 482
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-	(211 000)	(211 000)
Udzielenie pożyczek	-	5 000	5 000
Splata udzielonych pożyczek	-	540	540
Odsetki otrzymane	-	(205 460)	(205 460)
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-	(205 460)	(205 460)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 482	(205 460)	(203 978)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(142)	-	(142)
Udzielenie pożyczek	(211 000)	211 000	-
Splata udzielonych pożyczek	5 000	(5 000)	-
Odsetki otrzymane	540	(540)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(205 602)	205 460	(142)

Grupa Kapitałowa Midas S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

Wpływy ze sprzedaży akcji własnych	4	-	4
Emisja obligacji	200 099	-	200 099
Splata wyemitowanych bonów	(22 250)	-	(22 250)
Splacone odsetki od wyemitowanych bonów	(3 984)	-	(3 984)
Wydatki związane z emisją obligacji	-	(483)	(483)
Zapłacone prowizje i odsetki związane z kredytem bankowym	-	(2 209)	(2 209)
Zapłacone prowizje (związane z emisją obligacji oraz kredytem bankowym)	(2 692)	2 692	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	171 177	-	171 177
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(32 943)	-	(32 943)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	134 036	-	134 036
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	101 093	-	101 093

Zmiany prezentacji opisane powyżej nie miały wpływu na wynik Spółki przedstawiony w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku.

5. Segmenty operacyjne

Prowadzona przez Spółkę działalność traktowana jest przez Zarząd jako jeden spójny segment operacyjny obejmujący działalność nadzorczą w stosunku do jednostek zależnych działających w branży telekomunikacyjnej. Kierownictwo traktuje całą Grupę Kapitałową jako jeden segment operacyjny oraz ocenia sytuację i wyniki finansowe Grupy analizując dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

7. Przychody i koszty

7.1. Przychody z podstawowej działalności operacyjnej

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 (przekształcone)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (przekształcone)
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	36 687	59 730	6 849	12 727
Dodatnie różnice kursowe	-	1	(8)	10
Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego	4 240	5 108	-	-
Przychody z tytułu refaktur	3 837	3 837	-	-
Razem	44 764	68 676	6 841	12 737

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpił wzrost przychodów z podstawowej działalności operacyjnej o 55.939 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpił wzrost przychodów z podstawowej działalności operacyjnej o 37.923 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższe zmiany wynikają głównie z wyższej wartości pożyczek udzielonych jednostkom zależnym, a tym samym ze wzrostu wartości naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek krótko- oraz długoterminowych, refakturowania kosztów kredytu (prowizje, koszty zabezpieczeń) udzielonego przez Alior Bank na spółkę zależną Aero2. Wzrost przychodów wynika dodatkowo ze zmiany oprocentowania pożyczek długoterminowych udzielonych spółkom

zależnym ze środków pochodzących z emisji obligacji, które kalkulowane są w oparciu o koszt obsługi długu. Po zmianie zabezpieczenia wyemitowanych obligacji tj. wykreślenia z rejestru zastawu na akcjach i udziałach spółek zależnych oprocentowanie pożyczek wzrosło o 1,7 p.p. Różnica powstała na wartości odsetek zdyskontowana efektywną stopą procentową na okres pozostały do spłaty powiększyła przychody okresu o 24.280 tys. PLN.

Pozostałe zmiany wartości przychodów wynikają z aktualizacji wartości wbudowanego instrumentu pochodnego (opcji wcześniejszego wykupu obligacji).

7.2. Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 (przekształcone)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (przekształcone)
Odsetki od obligacji	37 542	51 745	7 046	12 690
Odsetki od bonów komercyjnych wyemitowanych do jednostek powiązanych	-	-	-	337
Odsetki z tytułu otrzymanych kredytów bankowych	1 174	3 591	57	57
Prowizje z tytułu otrzymanych kredytów bankowych	115	572	13	13
Pozostałe koszty	19	80	25	31
Razem	38 850	55 988	7 141	13 128

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpił wzrost wartości kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 42.860 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpił wzrost wartości kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 31.709 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższe zmiany wynikają ze wzrostu wartości kosztów związanych z emisją obligacji oraz obsługą zadłużenia z tytułu udzielonego przez Alior Bank kredytu inwestycyjnego. Wzrost kosztów odsetkowych obligacji wynika ze zmiany zabezpieczenia tj. wykreślenia z rejestru zastawu na akcjach i udziałach spółek zależnych. Zgodnie z warunkami emisji obligacji stopa dyskonta wzrosła o 1,7 p.p. Różnica powstała na wartości nominalnej obligacji zdyskontowana efektywną stopą dyskonta na okres pozostały do spłaty obciążała koszty okresu w wysokości 29.833 tys. PLN. Więcej informacji związanych ze zmianą zabezpieczenia przedstawia nota 12.

7.3. Przychody finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpił spadek przychodów finansowych o 3.386 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpił spadek przychodów finansowych o 1.007 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższe zmiany wynikają z niższej wartości lokowanych środków pieniężnych oraz zmiany oprocentowania lokat bankowych.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

8.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku, Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 41 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku – 140 tys. PLN). W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 54 tys. PLN (w analogicznym okresie roku ubiegłego, Spółka nie sprzedała żadnego składnika rzeczowych aktywów trwałych).

8.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Spółka nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych (podobnie w analogicznym okresie roku poprzedniego).

9. Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpiła zmiana wartości pozostałych aktywów finansowych (długoterminowych) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe składają się z następujących pozycji:

	30 września 2014	31 grudnia 2013
Udziały lub akcje w tym:		
CenterNet S.A.	238 989	238 989
Mobyland Sp. z o.o.	178 770	178 770
Conpidon Ltd*	-	548 444
Aero2 Sp. z o.o.	548 444	-
Udzielone pożyczki długoterminowe (wraz z odsetkami)**	372 876	259 546
Wbudowany instrument pochodny - opcja wcześniejszego wykupu obligacji	52 339	47 232
Razem	1 391 418	1 272 981

* Informacje na temat połączenia Conpidon z Midas znajdują się w nocie 20

**szczegóły dotyczące udzielonych w 2014 roku pożyczek długoterminowych opisano w nocie 13.

Wbudowany instrument pochodny

Na dzień 30 września 2014 roku Spółka dokonała aktualizacji wartości wbudowanego instrumentu pochodnego. Zmiana wartości wbudowanego instrumentu pochodnego wynika ze zmiany (wzrostu) wartości dyskonta (zmiany zabezpieczenia) obligacji oraz zmiany parametrów rynkowych, w tym zmiany rentowności obligacji o zbliżonym terminie zapadalności.

Pozostałe aktywa krótkoterminowe

W pozycji pozostałe aktywa krótkoterminowe znajduje się nie zaalokowana, do dotychczas pociągniętych transz kredytu, część prowizji dotycząca otrzymanych kredytów bankowych.

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	30 września 2014	30 września 2013
Środki pieniężne w kasie i w banku	5 187	226
Krótkoterminowe depozyty bankowe	1 836	100 540
Naliczone odsetki od depozytów bankowych	-	327
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 023	101 093

11. Rezerwy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie wystąpiły istotne zmiany poziomu tworzonych rezerw.

12. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz wyemitowane bony i obligacje

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Spółka uruchomiła kolejne transze kredytu inwestycyjnego (umowa z Alior Bank z dnia 28 lutego 2013 roku) w łącznej wysokości 65 mln PLN. Środki z kredytu zostały przekazane bezpośrednio na rachunek bankowy Spółki zależnej Aero2, zgodnie z umową pożyczki zawartą pomiędzy Midas i Aero2 w dniu 13 września 2013 roku. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość zobowiązań z tytułu kredytu wykazywana jest w oparciu o efektywną stopę procentową uwzględniającą koszty poniesione w związku z pozyskaniem finansowania.

Od dnia 1 lipca 2014 roku, wskutek podpisania w dniu 12 czerwca 2014 roku aneksu nr 1 do umowy kredytowej o kredyt inwestycyjny zawartej w dniu 28 lutego 2013 roku pomiędzy Midas a Alior Bank, zmianie (obniżeniu) uległa wysokość marży banku.

W dniu 10 lipca 2014 roku Midas wspólnie z następującymi spółkami zależnymi: Aero2, CenterNet oraz Mobyland, zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu inwestycyjnego do kwoty 200 mln PLN na realizację rozwoju sieci telekomunikacyjnej opartej na technologii LTE oraz HSPA+.

Zgodnie z treścią Umowy, Kredytobiorcy mogą wykorzystać Kredyt po tym jak Bank poinformuje, we wskazanym w Umowie terminie, Kredytobiorców o spełnieniu się wszystkich określonych w Umowie (a opisanych w dalszej części niniejszego sprawozdania) warunków zawieszających wykorzystanie Kredytu („Warunki Zawieszające”), nie później jednak niż rok od daty zawarcia Umowy („Okres Dostępności”). Kredyt będzie uruchamiany, każdorazowo na podstawie pisemnej dyspozycji któregośkolwiek z Kredytobiorców („Wniosek o Wykorzystanie”), sporządzonej zgodnie z postanowieniami Umowy. Spłata kredytu nastąpi w 48 równych miesięcznych ratach kapitałowych („Okres Spłaty”), począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym wystąpi ostatni dzień Okresu Dostępności, nie później jednak niż w piątą rocznicę zawarcia Umowy. Spłata odsetek, skalkulowanych w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku, nastąpi również w okresach miesięcznych. W przypadku określonym w Umowie i związanym z osiąganymi przez podmioty z Grupy Kapitałowej Midas do końca 2015 roku przychodami księgowymi, Bank będzie uprawniony do skrócenia Okresu Spłaty, tak aby zakończył się on w trzecią rocznicę podpisania Umowy, chyba że Kredytobiorcy przedstawiają satysfakcjonujące w ocenie Banku rozwiązanie, polegające na pozyskaniu przez Kredytobiorców zewnętrznego wsparcia zapewniającego terminową obsługę zadłużenia. Z tytułu udzielenia Kredytu, a także wcześniejszej jego spłaty, Bankowi przysługują dodatkowo prowizje, których wysokość została ustalona na poziomie rynkowym. W Umowie określono także przypadki („Przypadki Naruszenia”), po wystąpieniu których marża Banku zostanie podwyższona o wartość określoną w Umowie. Podwyższona marża Banku będzie obowiązywała do czasu, kiedy Przypadek Naruszenia zostanie naprawiony przez Kredytobiorców. Zdefiniowany w Umowie katalog Przypadków Naruszenia jest typowym katalogiem, stosowanym powszechnie w tego typu umowach. Kredytobiorcy są solidarnie odpowiedzialni z tytułu wszelkich kwot płatnych na rzecz Banku na podstawie Umowy.

Warunkami Zawieszającymi określonymi w Umowie są: (a) dostarczenie do Banku wyszczególnionych w Umowie dokumentów, w tym m.in. kopii dokumentów założycielskich, aktualnych odpisów z KRS, pełnomocnictw i wymaganych zgód korporacyjnych wszystkich Kredytobiorców; (b) dostarczenie do Banku opinii prawnych sporządzonych przez doradców prawnych Banku (w zakresie ważności i wykonalności praw Banku wynikających m.in. z Umowy) i Kredytobiorców (w zakresie zdolności Kredytobiorców do zawarcia i wykonywania Umowy i dokumentów dotyczących zabezpieczeń Kredytu); (c) dostarczenie do Banku zdefiniowanych w Umowie tzw. Dokumentów Finansowych, tj. w szczególności: należycie podpisanych dokumentów dotyczących ustanowienia zabezpieczeń Kredytu („Dokumenty Zabezpieczeń”), dowodów należytego opłacenia i złożenia we właściwych sądach wniosków o rejestrację zabezpieczeń Kredytu, dowodów doręczenia powiadomień wynikających z Dokumentów Zabezpieczeń, odpisów z rejestru zastawów oraz rejestru zastawów skarbowych potwierdzających brak zastawów rejestrowych (innych niż zdefiniowane w Umowie) oraz zastawów skarbowych na aktywach Spółki oraz aktywach, udziałach i akcjach pozostałych Kredytobiorców; (d) dostarczenie do Banku pozostałych, wymienionych w Umowie dokumentów. Do daty publikacji niniejszego sprawozdania żaden z Warunków Zawieszających nie został spełniony.

Zabezpieczenie Kredytu stanowi: (a) zastaw rejestrowy do kwoty 300 mln PLN na akcjach CenterNet i udziałach Aero2 i Mobyland; (b) zastaw rejestrowy do kwoty 300 mln PLN na należących do Kredytobiorców zbiorach rzeczy i praw stanowiących gospodarczą całość; (c) cesja praw z polis ubezpieczeniowych zawartych przez Aero2 i dotyczących aktywów stanowiących zabezpieczenie Kredytu; (d) przelew wierzycielności wynikających z umów na hurtową sprzedaż usług transmisji danych zawartych przez Mobyland z Cyfrowy Polsat S.A. oraz Polkomtel Sp. z o.o.; (e) podporządkowanie wierzycielności podmiotu spoza grupy Kredytobiorcy (z wyłączeniem Alior Bank SA, Plus Bank SA oraz posiadaczy obligacji serii A Spółki), udzielającego Kredytobiorcom finansowania, względem wierzycielności Banku wobec Kredytobiorców, wynikających z Dokumentów Finansowych; (f) warunkowe pełnomocnictwa uprawniające Bank do występowania w imieniu Kredytobiorców (z wyłączeniem Spółki) przed Urzędem Komunikacji Elektronicznej; (g) pełnomocnictwa do rachunków bankowych Kredytobiorców; (h) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 300 mln PLN złożone przez Kredytobiorców na rzecz Banku zgodnie z art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku – Prawo

Bankowe; (i) oświadczenie Pana Zygmunta Solorza-Żaka do udzielenia, w granicach praw przysługujących akcjonariuszom spółek publicznych, wsparcia w okresie obowiązywania Umowy, w szczególności polegającego na podejmowaniu starań aby Kredytobiorcy nie opóźniali się ze spłatą jakichkolwiek zobowiązań wobec Banku, utrzymywali nie budzącą obaw sytuację ekonomiczno-finansową oraz pozyskiwali dodatkowe środki finansowe wystarczające do uregulowania zobowiązań wobec Banku, w przypadku wystąpienia opóźnień w spłacie takich zobowiązań. Do daty publikacji niniejszego sprawozdania Dokumenty Zabezpieczeń nie zostały podpisane, z wyjątkiem ww. oświadczenia Pana Zygmunta Solorza-Żaka. W dniu 26 sierpnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę, w której wyraziło zgodę na ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego na majątku Spółki. Wyrażenie zgody przez Walne Zgromadzenie umożliwi Zarządowi Spółki skuteczne ustanowienie, opisanego w pkt. (b) powyżej, zastawu rejestrowego na majątku Spółki.

Ponadto, każdy z ewentualnych przyszłych poręczycieli Kredytu zobowiązuje się udzielić poręczenia wobec Banku do kwoty 300 mln PLN oraz innych zabezpieczeń ustalonych z Bankiem (zobowiązanie ważne do 30 czerwca 2022 roku). Kredytobiorcy zobowiązali się także w Umowie do uruchomienia technicznych rachunków bankowych, na które kierowane będą kwoty należne Kredytobiorcom z tytułu umów na hurtową sprzedaż usług transmisji danych oraz zawartych polis ubezpieczeniowych, a także tzw. rachunku DSRA, na którym w całym okresie kredytowania utrzymywane będzie saldo w wysokości nie niższej niż 10% wartości uruchomionego Kredytu. Bank, na warunkach i w sposób opisany w Umowie, ma prawo do blokowania określonych kwot na ww. rachunkach oraz regulowania nimi wymagalnych zobowiązań Kredytobiorców z tytułu Kredytu. Spółka zobowiązuje się również, iż bez pisemnej zgody Banku (której udzielenia Bank nie powinien bezzasadnie odmówić) nie skorzysta z opcji wcześniejszego wykupu obligacji Spółki serii A.

Spółka zobowiązała się również, że do upływu Okresu Spłaty nie będzie wypłacać dywidendy, ani nie dokona zwrotu wkładów, ani innego wynagrodzenia, ani płatności z tytułu swojego kapitału zakładowego, z wyjątkiem sytuacji związanej z ewentualnym scaleniem akcji Spółki, a żaden z Kredytobiorców nie dokona nabycia (pośrednio lub bezpośrednio) jakiegokolwiek podmiotu lub przedsiębiorstwa, za wyjątkiem sytuacji przewidzianych w Umowie. Umowa ogranicza również możliwość dokonywania rozporządzania swoim majątkiem oraz obciążania i podziału składników majątku Kredytobiorców, poza przypadkami przewidzianymi w Umowie. W Umowie zawarte zostały ponadto postanowienia dotyczące tzw. Ogólnych Zobowiązań, zarówno Kredytobiorców jak i Banku, które nie odbiegają istotnie od postanowień powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu emisji obligacji. Zmiana wynika z naliczenia dyskonta obligacji serii A oraz wzrostu wartości dyskonta związanym ze zmianą zabezpieczenia obligacji. Kwota naliczonego dyskonta została dodana do dotychczasowego stanu zadłużenia z tytułu obligacji serii A.

W dniu 23 lipca 2014 roku Midas, działając w oparciu o postanowienia Warunków Emisji Obligacji („WEO”), poinformował o zamiarze skorzystania z przysługującego mu prawa do zmiany zabezpieczenia („Zmiana Zabezpieczenia”) obligacji serii A wyemitowanych w dniu 16 kwietnia 2013 roku, polegającej na wykreśleniu z rejestru zastawów następujących zastawów rejestrowych:

- (i) zastawu na 221.000 udziałów spółki Aero2 reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, stanowiących własność Emitenta;
- (ii) zastawu na 4.264.860 akcjach spółki CenterNet reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki, stanowiących własność Emitenta;
- (iii) zastawu na 204.200 udziałach spółki Mobyland reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, stanowiących własność Emitenta.

Decyzja o zamiarze skorzystania z prawa do zmiany zabezpieczenia jest konsekwencją zawartej przez Spółkę w dniu 10 lipca 2014 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., umowy kredytu inwestycyjnego do kwoty 200 mln PLN (opisanej powyżej). Zgodnie z postanowieniami Umowy, jednym z zabezpieczeń udzielanego Kredytu jest zastaw rejestrowy do kwoty 300 mln PLN na akcjach i udziałach spółek zależnych od Emitenta, tj. Aero2, CenterNet oraz Mobyland. W dniu 27 sierpnia 2014 roku nastąpiło wykreślenie zastawów rejestrowych na udziałach Aero2 i Mobyland oraz na akcjach CenterNet.

13. Należności handlowe oraz pozostałe należności

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nastąpił wzrost wartości należności w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Zmiana wynika z obciążenia spółki zależnej Aero2 dodatkowymi kosztami związanymi z udzielonym przez Alior Bank kredytem inwestycyjnym (koszty zabezpieczeń i prowizji).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Spółka udzieliła pożyczek o łącznej wartości 115.000 tys. PLN w tym:

- dla Aero2 pożyczki krótkoterminowe w kwocie 15.000 tys. PLN oraz pożyczki długoterminowe w kwocie 65.000 tys. PLN (środki w wysokości 65.000 tys. PLN pochodzą z kredytu udzielonego przez Alior Bank, przekazane zostały bezpośrednio na rachunek Aero2),
- dla Mobyland pożyczki krótkoterminowe w kwocie 35.000 tys. PLN.

Szczegóły dotyczące udzielonych pożyczek przedstawia poniższa tabela:

Spółka	Kwota pożyczki	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki	Oprocentowanie oraz pozostałe warunki pożyczki
Mobyland	30 000	2014-01-15	31.12.2014	WIBOR 1M plus marża, odsetki naliczone z dołu - WIBOR 1M z drugiego dnia roboczego poprzedzającego rozpoczęcie okresu odsetkowego przy założeniu, że rok liczy 365 dni
Aero2	20 000	2014-01-08	30.03.2018	koszt długu kredytu Alior plus marża
Aero2	15 000	2014-06-12	30.03.2018	koszt długu kredytu Alior plus marża
Aero2	10 000	2014-03-25	31.12.2014	WIBOR 1M plus marża, odsetki naliczone z dołu - WIBOR 1M z drugiego dnia roboczego poprzedzającego rozpoczęcie okresu odsetkowego przy założeniu, że rok liczy 365 dni
Aero2	10 000	2014-04-04	30.03.2018	koszt długu kredytu Alior plus marża
Aero2	10 000	2014-05-20	30.03.2018	koszt długu kredytu Alior plus marża
Aero2	10 000	2014-07-11	30.03.2018	koszt długu kredytu Alior plus marża
Aero2	5 000	2014-09-12	31.12.2014	WIBOR 1M plus marża, odsetki naliczone z dołu - WIBOR 1M z drugiego dnia roboczego poprzedzającego rozpoczęcie okresu odsetkowego przy założeniu, że rok liczy 365 dni
Mobyland	5 000	2014-09-25	31.12.2014	WIBOR 1M plus marża, odsetki naliczone z dołu - WIBOR 1M z drugiego dnia roboczego poprzedzającego rozpoczęcie okresu odsetkowego przy założeniu, że rok liczy 365 dni

Ww. pożyczki zostały udzielone w celu sfinansowania rozbudowy i utrzymania sieci telekomunikacyjnej Grupy Midas.

Na dzień 30 września 2014 roku łączna wartość udzielonych pożyczek krótkoterminowych wynosi 247.134 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku 186.021 tys. PLN).

14. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Spółka nie rozpoznała istotnych zmian dotyczących ryzyka finansowego, jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem w stosunku do opisanych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok.

15. Zarządzanie kapitałem

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Spółka nie zmieniła celów, zasad oraz procedur zarządzania kapitałem w stosunku do danych ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok.

16. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych w stosunku do danych ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok.

W dniu 8 maja 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny („NSA”) wydał wyrok w sprawie dotyczącej przetargu na rezerwację częstotliwości z zakresu 1800 MHz, na podstawie którego NSA podtrzymał wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie („WSAW”) z dnia 6 lipca 2012 roku. Wyrok NSA został wydany wskutek oddalenia skarg kasacyjnych złożonych przez Prezesa UKE oraz spółki zależne od Midas: CenterNet i Mobyland.

W dniu 29 maja 2014 roku NSA wydał wyrok w sprawie dotyczącej rezerwacji częstotliwości z zakresu 1800 MHz, na podstawie którego NSA podtrzymał wyrok WSAW z dnia 19 listopada 2012 roku. Wyrok NSA został wydany wskutek oddalenia skargi kasacyjnej złożonej przez spółkę Polska Telefonii Cyfrowa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (obecna nazwa T-Mobile Polska S.A. z siedzibą w Warszawie).

W dniu 23 września 2014 roku WSAW wydał nieprawomocny wyrok w sprawie dotyczącej powtórzonego – w zakresie dotyczącym oceny oferty PTC – przetargu, w którym uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 28 listopada 2012 roku oraz decyzję Prezesa UKE z dnia 8 listopada 2013 roku, na podstawie których Prezes UKE odmówił unieważnienia Powtórzonego Przetargu. Wyrok WSAW został wydany wskutek rozpatrzenia skarg T-Mobile Polska i Orange Polska.

Zarząd Spółki nie jest w stanie przewidzieć ostatecznego rozstrzygnięcia postępowań związanych z rezerwacją częstotliwości toczących się w stosunku do spółek zależnych Midas S.A., jednakże jest zdania, iż powyższa kwestia nie powinna negatywnie wpłynąć na wartość odzyskiwalną akcji i udziałów w spółkach zależnych. Wartość udziałów w spółkach zależnych prezentowana jest w nocie 9 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

17. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie zaciągnęła zobowiązań inwestycyjnych, które nie są ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 3 i 9 miesięcy zakończonym odpowiednio 30 września 2014 i 30 września 2013 roku, salda należności i zobowiązań na dzień 30 września 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku:

		Przychody wzajemnych transakcji, w tym:	pozostałe przychody operacyjne	odsetki od pożyczek	pozostałe
Jednostki zależne	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	40 551	3 864	36 687	-
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	63 652	3 864	59 730	58
	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane, przekształcone)	6 842	-	6 850	(8)

Grupa Kapitałowa Midas S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>	12 738	-	12 728	10
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub osoby z nią spokrewnione), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	-	-	-	-
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	38	-	-	38
	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>	371	-	-	371
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>	1 047	-	-	1 047

		Koszty wzajemnych transakcji, w tym:	odsetki od bonów	dyskonto obligacji	pozostałe
Jednostki zależne	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	337	-	-	337
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	407	-	-	407
	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>	36	-	-	36
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>	442	337	-	105
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub osoby z nią spokrewnione), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	675	-	-	675
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	1 950	-	-	1 950
	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>	7 127	-	7 042	85
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>	12 917	-	12 683	234

		Należności od podmiotów powiązanych, w tym:	handlowe	z tytułu pożyczek
Jednostki zależne	30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	623 881	3 870	620 011
	31 grudnia 2013	445 567	-	445 567

		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym:	
			handlowe
Jednostki zależne	30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	308	308
	31 grudnia 2013	7	7
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub osoby z nią spokrewnione), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	211	211
	31 grudnia 2013	233	233

19. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>
Zarząd jednostki dominującej				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty)	120	962	427	904
Rada Nadzorcza jednostki dominującej				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty)	12	76	43	57
Razem	132	1 038	470	961

20. Połączenia jednostek

W dniu 21 lutego 2014 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego dokonał rejestracji połączenia Midas z siedzibą w Warszawie (jako Spółki Przejmującej) ze spółką zależną Conpidon Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze (jako Spółką Przejmowaną). W wyniku ww. połączenia, Midas wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki, aktywa i pasywa Conpidon, który uległ rozwiązaniu bez przeprowadzania likwidacji. Zważywszy, że wszystkie udziały w Spółce Przejmowanej posiadała Spółka Przejmująca, połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

Wynik na połączeniu w wysokości 298 tys. PLN został zaprezentowany w pozycji niepokryte straty.

21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 6 października 2014 roku Spółka otrzymała od Zarządu Sferii zawiadomienie o otrzymaniu przez Sferię decyzji Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej z dnia 26 września 2014 roku w sprawie zmiany rezerwacji częstotliwości radiowych z zakresu 816-821 MHz oraz 857-862 MHz („Decyzja”). Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, Decyzja została wydana przez upoważniony do takich działań organ administracyjny i w zakresie jego kompetencji, ma walor decyzji ostatecznej i upoważnia Sferię do rozpoczęcia komercyjnego wykorzystywania przyznaných jej częstotliwości z zakresu 816-821 MHz oraz 857-862 MHz od dnia 1 stycznia 2015 roku. W związku z powyższym, w ocenie Zarządu Spółki wykonanie Umowy Ramowej (opisanej w raporcie bieżącym nr 55/2012) w zakresie zawarcia Umowy Dostawy będzie możliwe w terminie wynikającym z Aneksu nr 2 do Umowy Ramowej (opisanym w raporcie bieżącym nr 5/2014), tj. do dnia 31 grudnia 2014 roku, ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2015 roku, a w zakresie zawarcia Umowy Hurtowej, w terminie wynikającym z Umowy Ramowej, tj. 12 miesięcy od daty uzyskania przez Sferię prawa do dysponowania częstotliwością pozwalającą na świadczenie usług LTE w Polsce. Zarząd Spółki przypomina, że do zawarcia Umowy Dostawy

oraz Umowy Hurtowej konieczne jest jeszcze spełnienie warunku zawieszającego określonego w Umowie Ramowej, polegającego na wyrażeniu przez Radę Nadzorczą Spółki zgody na zawarcie Umowy Dostawy. Spółka przypomina, że w przypadku zawarcia Umowy Dostawy spółki z Grupy Midas dostarczą Sferii sieć telekomunikacyjną, w oparciu o którą Sferia będzie mogła świadczyć usługi telekomunikacyjne na warunkach nie gorszych niż technologia LTE oraz w oparciu o częstotliwości do których prawo dysponowania będzie miała Sferia. Natomiast w przypadku zawarcia Umowy Hurtowej, Sferia będzie sprzedawała w modelu hurtowym na rzecz Grupy Midas usługi wytworzone w sieci telekomunikacyjnej, a Spółka będzie miała prawo do dalszej odsprzedaży takich usług.

W dniu 29 października 2014 roku został uzgodniony i podpisany plan połączenia przez przejęcie („Połączenie”) pomiędzy spółkami Aero2 (jako spółką przejmującą) oraz CenterNet (jako spółką przejmowaną). Szczegółowe informacje dotyczące planowanego połączenia ww. spółek zostały zamieszczone w pkt. 2 Pozostałych informacji do niniejszego raportu kwartalnego.

W dniu 31 października 2014 roku Spółka uruchomiła kolejną transzę kredytu inwestycyjnego (umowa z Alior Bank z dnia 28 lutego 2013 roku) w wysokości 10 mln PLN. Środki z kredytu zostały przekazane bezpośrednio na rachunek bankowy Spółki zależnej, tj. Aero2, zgodnie z umową pożyczki zawartą pomiędzy Midas i Aero2 w dniu 13 września 2013 roku. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i kalkulowane w oparciu o koszt pozyskania kapitału przez Midas powiększony o marżę.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Maciej Kotlicki
/Wiceprezes Zarządu/

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA
Spółka Akcyjna/

Warszawa, dnia 14 listopada 2014 roku

POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Struktura Grupy Midas	48
2. Zmiany w strukturze Grupy Midas ze wskazaniem ich skutków	49
3. Struktura kapitału zakładowego	49
4. Struktura akcjonariatu	50
5. Zestawienie bezpośredniego stanu posiadania akcji Spółki, uprawnień do nich, przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę	50
6. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	51
7. Dywidendy	51
8. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	51
9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	51
10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	54
11. Zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Midas	54
11.1. Istotne zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Midas	54
11.2. Inne zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Midas	57
12. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę	58
13. Czynniki, które w ocenie Spółki mogą mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	59

1. Struktura Grupy Midas

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Midas („Grupa Midas”) jest spółka Midas Spółka Akcyjna („Spółka”, „Emitent”).

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) działalność holdingów finansowych (64.20.Z)
- 2) pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z),
- 3) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z),
- 4) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, (66.19.Z),
- 5) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z).

Czas trwania Spółki oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Midas jest nieoznaczony.

Na dzień 30 września 2014 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- 1) Wojciech Pytel – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Zygmunt Solorz-Żak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 3) Andrzej Abramczuk – Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Andrzej Chajec – Członek Rady Nadzorczej
- 5) Krzysztof Majkowski – Członek Rady Nadzorczej
- 6) Mirosław Mikołajczyk – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 16 lipca 2014 roku Pan Jerzy Żurek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, nie podając przyczyny (raport bieżący nr 17/2014).

Na dzień 30 września 2014 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

- 1) Krzysztof Adaszewski – Prezes Zarządu
- 2) Maciej Kotlicki – Wiceprezes Zarządu

W okresie III kwartału 2014 roku (jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego) nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest spółka Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („Litenite”).

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa Midas składała się ze Spółki oraz podmiotów zależnych:

- CenterNet Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („CenterNet”),
- Mobyland Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie („Mobyland”),
- Aero 2 Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie („Aero2”).

Wszystkie ww. spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną, na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Midas za III kwartał 2014 roku.

Na dzień 30 września 2014 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka posiadała 100% udziału w kapitale własnym oraz ogólnej liczbie głosów w odniesieniu do spółek: CenterNet, Mobyland oraz Aero2.

Główną działalnością Grupy Midas jest świadczenie przez spółki Aero2, CenterNet i Mobyland usług telekomunikacyjnych w zakresie hurtowej bezprzewodowej transmisji danych. Ponadto, CenterNet i Aero2

świadczą usługi telekomunikacyjne dla klientów indywidualnych. Usługi hurtowej bezprzewodowej transmisji danych są świadczone w oparciu o: (i) pasma częstotliwości zarezerwowane dla Aero2, CenterNet i Mobyland oraz (ii) infrastrukturę telekomunikacyjną posiadaną przez Aero2. Dodatkowo, istotne znaczenie ma współkorzystanie z infrastruktury telekomunikacyjnej Polkomtel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wskazać także należy, że w związku z uzyskaną rezerwacją częstotliwości w paśmie 2600 MHz, Aero2 zobowiązane jest do zapewniania bezpłatnego dostępu do Internetu.

2. Zmiany w strukturze Grupy Midas ze wskazaniem ich skutków

W okresie III kwartału 2014 roku nie nastąpiły żadne, istotne zmiany w strukturze Grupy Midas.

Zarząd Spółki przypomina, że w dniu 21 lutego 2014 roku nastąpiła rejestracja połączenia Spółki z Conpidon Limited, w której Spółka posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym. Decyzja o zamiarze połączenia Spółki z Conpidon wynikała z przekonania Zarządu Spółki, iż połączenie było najszybszym oraz najbardziej efektywnym sposobem na uproszczenie struktury Grupy Midas. Połączenie nie miało istotnego wpływu na wyniki finansowe oraz działalność Grupy Midas. Długookresowym celem połączenia było bezpośrednie posiadanie przez Spółkę 100% udziałów w kapitale zakładowym Aero2, co wpisało się w realizację strategii Grupy Midas. Połączenie Spółki z Conpidon nastąpiło poprzez: (i) przeniesienie na Spółkę – jako jedyne go wspólnika Conpidon – całego majątku Conpidon, w drodze sukcesji uniwersalnej, oraz (ii) rozwiązanie Conpidon bez przeprowadzania jej likwidacji, zgodnie z postanowieniami Ksh, Cypryjskiego Prawa Spółek oraz postanowieniami Dyrektywy 2005/56/WE Parlamentu Europejskiego i Rady. W wyniku połączenia Spółka wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa, obowiązki, aktywa i pasywa Conpidon i tym samym stała się następcą prawnym Conpidon. Po dokonaniu połączenia, w wyniku transgranicznego połączenia, Spółka nie zmieniła swojej formy prawnej, nazwy ani siedziby statutowej. Informacje w sprawie ww. rejestracji Spółka przekazała raportem bieżącym nr 3/2014.

W dniu 29 października 2014 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) został uzgodniony i podpisany plan połączenia przez przejęcie („Połączenie”) pomiędzy spółkami Aero2 (jako spółką przejmującą) oraz CenterNet (jako spółką przejmowaną). Decyzja o połączeniu ww. spółek wynikała z chęci optymalizacji i uproszczenia struktury właścicielskiej w Grupie Midas. Zdecydowano, iż Połączenie nastąpi w oparciu o przepisy Ksh, w następstwie czego: (i) CenterNet zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia jej likwidacji, oraz (ii) wszystkie aktywa i pasywa CenterNet, przejdą lub zostaną przejęte przez Aero2 w drodze sukcesji uniwersalnej, oraz (iii) Aero2 wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki CenterNet. Według stanu na dzień podpisania planu połączenia, a także na dzień publikacji niniejszego raportu, jedynym udziałowcem Aero2 oraz jedynym akcjonariuszem CenterNet była Spółka. W wyniku Połączenia kapitał zakładowy Aero2 zostanie podwyższony z kwoty 11.050 tys. PLN do kwoty 11.100 tys. PLN, tj. o kwotę 50 tys. PLN, poprzez utworzenie 1.000 sztuk nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział. Nadwyżka ponad wartość nominalną nowoutworzonych udziałów Aero2, w wysokości 144.895 tys. PLN, zostanie przekazana na kapitał zapasowy Aero2. Spółka w wyniku Połączenia, jako jedyny akcjonariusz CenterNet, otrzyma za 4.264.860 dotychczasowych akcji w kapitale zakładowym CenterNet, 1.000 nowych udziałów w kapitale zakładowym Aero2. W ocenie Spółki, Połączenie nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Midas, ani na jej działalność.

3. Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 147.966.675 złotych i dzieli się na 1.479.666.750 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 1) 11.837.334 sztuk akcji serii A,
- 2) 47.349.336 sztuk akcji serii B,
- 3) 236.746.680 sztuk akcji serii C,
- 4) 1.183.733.400 sztuk akcji serii D.

Każda akcja zwykła uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zarząd Spółki zwraca uwagę na podjętą w dniu 31 października 2014 roku uchwałę Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) w sprawie zmiany uchwały Zarządu GPW z dnia 2 grudnia 2013 roku, na mocy której uchylone zostały postanowienia dotyczące podniesienia progu groszowości od IV kwartału 2014 roku do poziomu 1 zł (przed zmianą spółki, których średni kurs akcji za okres ostatnich 3 miesięcy 2014 roku byłby niższy niż ww. próg, zostałyby zakwalifikowane do tzw. Listy Alertów). Oznacza to, że próg groszowości, na podstawie którego dokonywana będzie kwalifikacja emitentów do tzw. Listy Alertów, pozostanie na poziomie 0,50 zł. Zarząd Spółki, w oparciu o analizę kształtowania się kursu akcji Spółki na przestrzeni ostatnich miesięcy, nie widzi obecnie zagrożenia dla objęcia Spółki taką kwalifikacją, niemniej nadal będzie dokonywał okresowej analizy zachowania kursu akcji Spółki i nie wyklucza zastosowania w przyszłości środków mogących zapobiec ewentualnemu objęciu akcji Spółki kwalifikacją opisywaną powyżej. W opinii Zarządu Spółki, działania te będą wymagały pozyskania odpowiednich zgód, m.in. Walnego Zgromadzenia Spółki, a Zarząd Spółki może być jedynie inicjatorem i późniejszym ewentualnym wykonawcą takich działań.

4. Struktura akcjonariatu

W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariuszy Spółki posiadających, na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. 14 listopada 2014 roku, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Poniższe zestawienie zostało sporządzone według najlepszej wiedzy Spółki na podstawie m.in. zawiadomień, otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) oraz zgodnie z artykułem 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o obrocie”).

Nazwa akcjonariusza Spółki	Liczba akcji i głosów	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów
Zygmunt Solorz-Żak (*)	976.542.690	65,9975
ING Otwarty Fundusz Emerytalny (**)	80.000.000	5,4066
Pozostali akcjonariusze	423.124.060	28,5959
RAZEM	1.479.666.750	100,00

(*)Pan Zygmunt Solorz-Żak, pełniący funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, kontroluje Spółkę poprzez:
(i) Karswell Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze; (ii) Ortholuck Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze oraz (iii) Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, w zakresie 976.542.690 akcji Spółki, posiadanych przez Litenite.

(**) zgodnie z informacją przekazaną przez Spółkę w RB 22/2014 z dnia 26 sierpnia 2014 roku

Według najlepszej wiedzy Spółki od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego Spółki, tj. od dnia 15 maja 2014 roku, do dnia przekazania niniejszego raportu, tj. do dnia 14 listopada 2014 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

5. Zestawienie bezpośredniego stanu posiadania akcji Spółki, uprawnień do nich, przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę

Poniższa tabela przedstawia zestawienie bezpośredniego stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego, tj. na dzień 14 listopada 2014 roku. W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od 15 maja 2014 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, tj. do dnia 14 listopada 2014 roku, Spółka nie otrzymała żadnego zawiadomienia sporządzonego w trybie art. 160 Ustawy o obrocie.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Posiadane akcje Spółki na dzień 14.11.2014 (szt.)	Wartość nominalna posiadanych akcji Spółki (PLN)
Wojciech Pytel	Przewodniczący RN	nie posiada	nie dotyczy
Zygmunt Solorz-Żak (*)	Wiceprzewodniczący RN	nie posiada	nie dotyczy
Andrzej Abramczuk	Sekretarz RN	nie posiada	nie dotyczy
Andrzej Chajec (**)	Członek RN	nie posiada	nie dotyczy
Krzysztof Majkowski (***)	Członek RN	60.000	6.000
Mirosław Mikołajczyk	Członek RN	nie posiada	nie dotyczy
Krzysztof Adaszewski	Prezes Zarządu	nie posiada	nie dotyczy
Maciej Kotlicki	Wiceprezes Zarządu	nie posiada	nie dotyczy

(*) Pan Zygmunt Solorz-Żak posiada pośrednio, poprzez podmioty pośrednio lub bezpośrednio kontrolowane, 976.542.690 akcji Spółki o wartości nominalnej równej 97.654.269,00 PLN. Informacja na ten temat została zawarta powyżej, w punkcie „4. Struktura akcjonariatu”.

(**) Osoba blisko związana z Panem Andrzejem Chajcem, w rozumieniu art. 160 ust 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie, posiada 250 akcji Spółki (wartość nominalna 25 PLN).

(***) na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 roku – także 60.000 akcji (wartość nominalna – 6.000 PLN).

Jednocześnie Spółka informuje, iż osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

6. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie III kwartału 2014 roku spółki z Grupy Midas nie udzieliły żadnemu podmiotowi poręczeń kredytu, pożyczki oraz gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Spółki.

7. Dywidendy

W okresie III kwartału 2014 roku spółki z Grupy Midas nie wypłacały i nie deklarowały wypłaty dywidendy.

W zawartej 10 lipca 2014 roku z Bankiem Polską Kasą Opieki S.A. umowie kredytu inwestycyjnego do kwoty 200 mln zł. (opisanej w pkt. 11.1 poniżej), Spółka zobowiązała się, że do upływu okresu spłaty kredytu nie będzie wypłacać dywidendy, ani nie dokona zwrotu wkładów, ani innego wynagrodzenia, ani płatności z tytułu swojego kapitału zakładowego, z wyjątkiem sytuacji związanej z ewentualnym scaleniem akcji Spółki.

8. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa Midas nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2014 rok.

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

W III kwartale 2014 roku nie toczyły się bezpośrednio w stosunku do Spółki ani spółek zależnych Grupy Midas żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Postępowania takie prowadzone były pośrednio w stosunku do spółek zależnych Grupy Midas i zostały szczegółowo opisane poniżej. W poniższych postępowaniach Aero2, CenterNet i Mobyland (w zależności od postępowania) występują w charakterze zainteresowanego, gdyż postępowania w głównej mierze skierowane są przeciwko decyzjom administracyjnym wydanym przez Prezesa UKE. Natomiast pośrednio zapadnięcie

prawomocnego już rozstrzygnięcia w każdym z tych postępowań może skutkować podjęciem w przyszłości przez Prezesa UKE decyzji poprzez utrzymanie, zmianę lub uchylenie poprzednich rozstrzygnięć, które bezpośrednio dotyczą rezerwacji częstotliwości wydanej na rzecz CenterNet i Mobyland albo rezerwacji częstotliwości wydanych na rzecz Aero2.

W niniejszym sprawozdaniu zostały zawarte najistotniejsze informacje, które w sposób kompletny odzwierciedlają obecny stan faktyczny toczących się postępowań, jednak nie odzwierciedlają szczegółowej chronologii zdarzeń, które wystąpiły w toku tych postępowań. W celu zapoznania się ze szczegółową chronologią wydarzeń dotyczących konkretnego postępowania należy analizować informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu w zestawieniu z informacjami ujawnionymi we wcześniejszych raportach okresowych Spółki (dostępnych na stronie internetowej Spółki, pod adresem: http://midas-sa.pl/Relacje_inwestorskie/Raporty_gieldowe/Raporty_okresowe).

Ponadto, Zarząd Spółki przypomina, że w dniu 29 maja 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny wydał wyrok w sprawie dotyczącej rezerwacji częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz dla CenterNet i Mobyland. W ocenie NSA rezerwacja częstotliwości została dokonana w 2007 roku przez Prezesa UKE prawidłowo. NSA wskazał także, iż dla rozstrzygnięcia niniejszej sprawy nie miał znaczenia wyrok NSA z dnia 8 maja 2014 roku dotyczący przetargu na rezerwacje częstotliwości (wyrok ten opisany jest w dalszej części niniejszego punktu). W ocenie Zarządu Emitenta przedmiotowy wyrok, po blisko 7 latach od przyznania rezerwacji częstotliwości na rzecz CenterNet i Mobyland, ostatecznie i prawomocnie zakończył spór dotyczący ww. rezerwacji oraz potwierdził prawidłowość przeprowadzonego przez Prezesa UKE w 2007 roku postępowania rezerwacyjnego. Tym samym Zarząd Emitenta stoi na stanowisku, że spółki CenterNet i Mobyland mogą nadal w pełni korzystać z przyznanym im do 2022 roku częstotliwości, a w konsekwencji nadal realizować założone cele działalności Grupy Kapitałowej Midas.

Postępowania związane z przetargiem dotyczącym częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805 1825 MHz, objętych rezerwacją dla CenterNet i Mobyland

W sprawie dotyczącej uchylenia decyzji Prezesa UKE z dnia 13 czerwca 2011 roku nr DZC-WAP-5174-9/07(321) oraz z dnia 23 sierpnia 2011 roku nr DZC-WAP-5174-9/07(352) o unieważnieniu - w zakresie dotyczącym oceny oferty PTC - przetargu na dwie rezerwacje częstotliwości z zakresu 1710 – 1730 MHz i 1805 – 1825 MHz, wydanych w przetargu w sprawie rezerwacji częstotliwości przyznanym CenterNet i Mobyland (raport bieżący nr 33/2012), w dniu 8 maja 2014 roku NSA wydał wyrok w sprawie przetargu na dwie rezerwacje częstotliwości, z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz ("Przetarg"), na podstawie którego NSA podtrzymał wyrok WSAW z dnia 6 lipca 2012 roku. Wyrok NSA został wydany wskutek oddalenia skarg kasacyjnych złożonych przez Prezesa UKE oraz spółki zależne od Emitenta: CenterNet i Mobyland. W dniu 14 lipca 2014 roku spółki zależne od Emitenta – CenterNet i Mobyland – otrzymały ww. wyrok NSA wraz z pisemnym uzasadnieniem, w którym NSA wyjaśnił, iż spór w sprawie koncentrował się na ocenie wskazań co do dalszego postępowania, kierowanych do Prezesa UKE, wynikających z wyroku WSAW z dnia 21 lipca 2009 roku, uchylającego obie decyzje Prezesa UKE dotyczące odmowy stwierdzenia nieważności przetargu na rezerwację częstotliwości oraz z wyroku NSA z dnia 3 lutego 2011 roku, aprobującego wyrok WSAW. NSA stwierdził (jak w dniu 8 maja 2014 roku Spółka poinformowała na podstawie uzasadnienia ustnego NSA), że z powołanych wyżej wyroków WSAW i NSA wynikało, że Prezes UKE winien był unieważnić Przetarg w całości. WSAW w wyroku z dnia 21 lipca 2009 roku stwierdził bowiem, że w postępowaniu przetargowym zostały rażąco naruszone przepisy prawa, w wyniku czego strona postępowania została pozbawiona prawa uczestnictwa w II etapie Przetargu, a zatem spełniona została przesłanka rażącego naruszenia prawa, o której mowa w art. 118d Prawa telekomunikacyjnego („PT”), uzasadniająca unieważnienie Przetargu. NSA w wyroku z dnia 3 lutego 2011 roku skonkludował natomiast, że z wyroku WSAW wynikała potrzeba wydania przez Prezesa UKE przeciwnego do dotychczasowego rozstrzygnięcia. W wyroku z 8 maja 2014 roku NSA uznał, biorąc pod uwagę zakres postępowania prowadzonego przez Prezesa UKE oraz treść wniosków o unieważnienie Przetargu, że takim przeciwnym rozstrzygnięciem jest unieważnienie Przetargu w całości. NSA zauważył ponadto, że Prezes UKE, mając wątpliwości co do wskazań zawartych w ww. wyrokach WSAW i NSA, mógł zwrócić się w trybie art. 158 Prawa o postępowaniu przed sądami administracyjnymi o dokonanie wykładni, czego jednak nie uczynił. Odwołując się do brzmienia art. 118d ust. 1 PT w brzmieniu mającym zastosowanie w sprawie, NSA stwierdził także, że przepis ten sformułowany był jednoznacznie i nie można było wyprowadzić z niego możliwości unieważnienia Przetargu w części. W ocenie NSA przepis ten nie dopuszczał takiej

możliwości. Natomiast nawet gdyby była ona możliwa, to unieważnienie w części nie mogłoby nastąpić w odniesieniu do jednego z podmiotów biorących udział w przetargu (tak jak miało to miejsce w niniejszej sprawie w roku 2011). Ewentualne częściowe unieważnienie Przetargu mogłoby się co najwyżej odnosić do jego elementu przedmiotowego, a nie podmiotowego. Końcowo NSA zauważył, iż w postępowaniu sądowo-administracyjnym nie mogą znaleźć akceptacji argumenty natury słusznościowej związane m.in. z kosztami przeprowadzenia ponownego przetargu, gdyż decydujące znaczenia ma w tym zakresie brzmienie przepisu prawa, jego wykładnia i zastosowanie.

Na skutek decyzji Prezesa UKE z dnia 13 czerwca 2011 roku oraz 23 sierpnia 2011 roku, Prezes UKE ponownie przeprowadził przetarg w zakresie obejmującym ocenę oferty złożonej przez T Mobile Polska („Powtórzony Przetarg”) oraz ustalił wynik Powtórzonego Przetargu w postaci nowej listy z oceną wszystkich ofert z uwzględnieniem oferty T-Mobile Polska. Oferty złożone przez CenterNet zostały umieszczone na liście na pozycjach 1 oraz 2, a oferta złożona przez Mobyland na pozycji 3. W dniu 27 października 2011 roku CenterNet złożył wniosek o udzielenie rezerwacji częstotliwości w oparciu o ofertę umieszczoną na liście ocen na pozycji 2, a Mobyland złożył w tym samym dniu wniosek o udzielenie rezerwacji w oparciu o jedyną ofertę jaką złożył. W związku z powyższymi wnioskami o udzielenie rezerwacji złożonymi przez CenterNet oraz Mobyland przed Prezesem UKE toczy się postępowanie dotyczące przedmiotowych wniosków rezerwacyjnych. Po ogłoszeniu przez Prezesa UKE wyników Powtórzonego Przetargu, Orange Polska oraz T-Mobile Polska złożyły wnioski o unieważnienie Powtórzonego Przetargu. Decyzją z dnia 28 listopada 2012 roku Prezes UKE odmówił unieważnienia Powtórzonego Przetargu. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Prezesa UKE z dnia 8 listopada 2013 roku. Spółki zależne od Emitenta nie składały skargi na decyzję Prezesa UKE z dnia 8 listopada 2013 roku. Orange Polska i T-Mobile Polska złożyły od ww. decyzji skargi do WSAW.

W dniu 23 września 2014 roku WSAW wydał nieprawomocny wyrok, w którym uchylił decyzję Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej („Prezes UKE”) z dnia 28 listopada 2012 roku oraz decyzję Prezesa UKE z dnia 8 listopada 2013 roku, na podstawie których Prezes UKE odmówił unieważnienia Powtórzonego Przetargu. W ustnych motywach tego rozstrzygnięcia WSAW stwierdził, że w zaskarżonych decyzjach Prezesa UKE doszło do naruszenia, wynikającej z przepisów o postępowaniu sądowo-administracyjnym, zasady związania organu administracji poglądami prawnymi wyrażonymi wcześniej, w danej sprawie, przez sąd administracyjny. WSAW uznał, że wydane uprzednio wyroki NSA: z dnia 3 lutego 2011 roku (raport bieżący nr 6/2011) oraz z dnia 8 maja 2014 roku (raporty bieżące nr 7/2014 i 8/2014), przesądziły zarówno o konieczności unieważnienia, jak i o niedopuszczalności unieważnienia tylko w części tego samego przetargu, który był przedmiotem orzekania w zaskarżonych decyzjach Prezesa UKE. W konsekwencji, wyrażone w ww. wyrokach NSA poglądy prawne, dotyczące kwestii bezpodstawności częściowego unieważnienia Przetargu, były dla Prezesa UKE wiążące, również przy wydawaniu decyzji odmawiających unieważnienia Powtórzonego Przetargu. Zdaniem WSAW, okoliczność ta wykluczała możliwość częściowego przeprowadzenia przez Prezesa UKE w 2011 roku, niektórych tylko czynności przetargowych, obejmujących w praktyce ocenę oferty złożonej w 2007 roku przez T-Mobile Polska.

Na podstawie uzyskanych dotąd informacji Zarząd Spółki uważa, że wyrok WSAW z dnia 23 września 2014 roku (podobnie jak wyrok NSA z dnia 8 maja 2014 roku) pozostaje bez wpływu na możliwość kontynuowania dotychczasowej działalności przez spółki z Grupy Midas, tj. CenterNet oraz Mobyland. Oznacza to, że spółki te mogą nadal w pełni korzystać z zarezerwowanych prawomocnie i ostatecznie na ich rzecz częstotliwości, a w konsekwencji nadal realizować założone cele działalności Grupy Kapitałowej Midas. Zarząd Spółki obecnie nadal nie jest w stanie przewidzieć kierunku, jak również zakresu dalszych działań w sprawie Przetargu jak i Powtórzonego Przetargu, podejmowanych w przyszłości przez uczestników tych postępowań. Obecnie Spółka, CenterNet oraz Mobyland oczekują na doręczenie odpisu ostatniego wyroku WSAW z uzasadnieniem, na podstawie analizy którego zostanie podjęta decyzja co do dalszych kroków w tej sprawie. Jednocześnie, Zarząd Spółki pragnie przypomnieć, że w powyżej opisywanych postępowaniach związanych z Przetargiem oraz Powtórzonym Przetargiem, spółki CenterNet i Mobyland występują w charakterze zainteresowanego, gdyż postępowania te w głównej mierze skierowane są przeciwko decyzjom administracyjnym wydanym przez Prezesa UKE.

Postępowanie w sprawie unieważnienia przetargu na rezerwację częstotliwości dla Aero2 z zakresu 2570 – 2620 MHz.

W dniu 21 maja 2009 roku Prezes UKE ogłosił przetarg na rezerwację częstotliwości z zakresu 2570 – 2620 MHz, na obszarze całego kraju, przeznaczonych do świadczenia usług telekomunikacyjnych w sieciach szerokopasmowego dostępu bezprzewodowego, w służbie ruchomej, do dnia 31 grudnia 2024 roku („Przetarg 2,6”). W odpowiedzi na ogłoszenie o przetargu, swoje oferty złożyły Milmex Systemy Komputerowe sp. z o.o. („Milmex“) oraz Aero2. Oferta złożona przez Milmex z uwagi na szereg uchybień formalnych nie została dopuszczona do etapu oceny merytorycznej. W efekcie oferta złożona przez Aero2 została oceniona jako najlepsza.

Po ogłoszeniu wyników Przetargu 2,6, Milmex złożyła wniosek o unieważnienie Przetargu 2,6. Decyzją z dnia 28 grudnia 2010 roku nr DZC-WAP-5176-9/09(112), Prezes UKE odmówił unieważnienia Przetargu 2,6. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Prezesa UKE z dnia 20 listopada 2012 roku nr DZC-WAP-5176-9/09(237).

Na powyższą decyzję Milmex wniósł skargę do WSA w Warszawie. Wyrokiem z dnia 27 czerwca 2013 roku, sygn. akt VI SA/Wa 464/13 WSA w Warszawie oddalił skargę. Milmex wniosła skargę kasacyjną od powyższego wyroku do NSA. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.

10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie III kwartału 2014 roku spółki z Grupy Midas nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną pozostałych transakcji z podmiotami powiązаныmi zamieszczone zostały w nocie nr 30 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.

Zarząd Spółki zwraca uwagę na opisane w pkt. 11.2 poniżej umowy, zawarte przez Spółkę z CenterNet i Mobyland, regulujące zasady wynagrodzenia z tytułu poręczeń udzielonych Spółce w 2013 roku.

11. Zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Midas

11.1. Istotne zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Midas

W dniu 10 lipca 2014 roku Spółka wspólnie z następującymi spółkami zależnymi: Aero2, CenterNet oraz Mobyland (dalej zwani „Kredytobiorcami”), zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („Bank”) umowę („Umowa”) kredytu inwestycyjnego do kwoty 200 mln zł („Kredyt”) na realizację rozwoju sieci telekomunikacyjnej opartej na technologii LTE oraz HSPA+. Podpisanie powyższej Umowy było wynikiem negocjacji prowadzonych przez Spółkę równolegle z Bankiem oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A. („BZWBK”) i Banco Santander S.A. („Banco Santander”).

W dniu 21 marca 2014 roku Spółka otrzymała od BZWBK i Banco Santander ofertę zawierającą podstawowe warunki udzielenia kredytu wspieranego przez agencje eksportowo-kredytowe EKN i Finnvera. Przedmiotowa oferta stanowiła modyfikację oferty, którą Spółka przyjęła w dniu 5 listopada 2012 roku, o czym informowała w raporcie bieżącym 49/2012 z dnia 5 listopada 2012 roku (oferta zdefiniowana była jako Term Sheet 1). Oferta z dnia 21 marca 2014 roku stanowiła punkt wyjścia dla dalszych, bardziej szczegółowych rozmów, mających na celu wynegocjowanie satysfakcjonujących dla obu stron warunków pozyskania przez Spółkę finansowania na rozbudowę komercyjnej sieci telekomunikacyjnej w Polsce, realizowanej przez Spółkę w oparciu o ramowe umowy dostawy integracji i utrzymania elementów dostępowej sieci telekomunikacyjnej zawarte z Ericsson oraz Nokia Siemens Networks (obecnie Nokia Systems & Networks). Spółka przystąpiła do tego etapu negocjacji zmierzającego do uzgodnienia ostatecznych warunków udzielenia finansowania przez konsorcjum banków organizowane przez BZWBK/Banco Santander.

Ponadto, w dniu 11 kwietnia 2014 roku Spółka otrzymała ofertę finansowania rozwoju sieci telekomunikacyjnej opartej na technologii LTE oraz HSPA+ także od Banku i przystąpiła tym samym również z Bankiem do etapu negocjacji zmierzającego do uzgodnienia ostatecznych warunków udzielenia finansowania przez Bank.

Działając na podstawie art. 57 ustawy o ofercie publicznej [...], Zarząd Spółki podjął decyzję o opóźnieniu przekazania informacji o prowadzonych negocjacjach i przekazał, odpowiednio w dniach 21 marca 2014 roku i 11 kwietnia 2014 roku, stosowne zawiadomienia do Komisji Nadzoru Finansowego. Wykonanie obowiązku przekazania do wiadomości publicznej informacji dotyczących rozpoczęcia przedmiotowych etapów negocjacji z obydwoma ww. bankami mogło w ocenie Zarządu naruszyć słuszny interes Spółki. Na dzień opóźnienia informacji nie było bowiem możliwe do przewidzenia jak negocjacje się potoczą oraz tym bardziej jakie będzie ostateczne brzmienie warunków udzielanego finansowania. Tym samym, niezwłoczne przekazanie do wiadomości publicznej informacji o otrzymaniu którejkolwiek z ofert, mogłoby wpłynąć negatywnie na przebieg lub wynik negocjacji, istotnie osłabić pozycję negocjacyjną Spółki, a w konsekwencji mieć negatywny wpływ na słuszny interes Spółki, a co za tym idzie także jej Akcjonariuszy.

Zgodnie z treścią Umowy, Kredytobiorcy mogą wykorzystać Kredyt po tym jak Bank poinformuje, we wskazanym w Umowie terminie, Kredytobiorców o spełnieniu się wszystkich określonych w Umowie (a opisanych w dalszej części niniejszego sprawozdania) warunków zawieszających wykorzystanie Kredytu („Warunki Zawieszające”), nie później jednak niż rok od daty zawarcia Umowy („Okres Dostępności”). Kredyt będzie uruchamiany, każdorazowo na podstawie pisemnej dyspozycji którejkolwiek z Kredytobiorców („Wniosek o Wykorzystanie”), sporządzonej zgodnie z postanowieniami Umowy. Spłata kredytu nastąpi w 48 równych miesięcznych ratach kapitałowych („Okres Spłaty”), począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym wystąpi ostatni dzień Okresu Dostępności, nie później jednak niż w piątą rocznicę zawarcia Umowy. Spłata odsetek, skalkulowanych w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku, nastąpi również w okresach miesięcznych. W przypadku określonym w Umowie i związanym z osiąganymi przez podmioty z Grupy Kapitałowej Midas do końca 2015 roku przychodami księgowymi, Bank będzie uprawniony do skrócenia Okresu Spłaty, tak aby zakończył się on w trzecią rocznicę podpisania Umowy, chyba że Kredytobiorcy przedstawiają satysfakcjonujące w ocenie Banku rozwiązanie, polegające na pozyskaniu przez Kredytobiorców zewnętrznego wsparcia zapewniającego terminową obsługę zadłużenia. Z tytułu udzielenia Kredytu, a także wcześniejszej jego spłaty, Bankowi przysługują dodatkowo prowizje, których wysokość została ustalona na poziomie rynkowym. W Umowie określono także przypadki („Przypadki Naruszenia”), po wystąpieniu których marża Banku zostanie podwyższona o wartość określoną w Umowie. Podwyższona marża Banku będzie obowiązywała do czasu, kiedy Przypadek Naruszenia zostanie naprawiony przez Kredytobiorców. Zdefiniowany w Umowie katalog Przypadków Naruszenia jest typowym katalogiem, stosowanym powszechnie w tego typu umowach. Kredytobiorcy są solidarnie odpowiedzialni z tytułu wszelkich kwot płatnych na rzecz Banku na podstawie Umowy.

Warunkami Zawieszającymi określonymi w Umowie są: (a) dostarczenie do Banku wyszczególnionych w Umowie dokumentów, w tym m.in. kopii dokumentów założycielskich, aktualnych odpisów z KRS, pełnomocnictw i wymaganych zgód korporacyjnych wszystkich Kredytobiorców; (b) dostarczenie do Banku opinii prawnych sporządzonych przez doradców prawnych Banku (w zakresie ważności i wykonalności praw Banku wynikających m.in. z Umowy) i Kredytobiorców (w zakresie zdolności Kredytobiorców do zawarcia i wykonywania Umowy i dokumentów dotyczących zabezpieczeń Kredytu); (c) dostarczenie do Banku zdefiniowanych w Umowie tzw. Dokumentów Finansowych, tj. w szczególności: należycie podpisanych dokumentów dotyczących ustanowienia zabezpieczeń Kredytu („Dokumenty Zabezpieczeń”), dowodów należytego opłacenia i złożenia we właściwych sądach wniosków o rejestrację zabezpieczeń Kredytu, dowodów doręczenia powiadomień wynikających z Dokumentów Zabezpieczeń, odpisów z rejestru zastawów oraz rejestru zastawów skarbowych potwierdzających brak zastawów rejestrowych (innych niż zdefiniowane w Umowie) oraz zastawów skarbowych na aktywach Spółki oraz aktywach, udziałach i akcjach pozostałych Kredytobiorców; (d) dostarczenie do Banku pozostałych, wymienionych w Umowie dokumentów. Do daty publikacji niniejszego sprawozdania żaden z Warunków Zawieszających nie został spełniony.

Zabezpieczenie Kredytu stanowi: (a) zastaw rejestrowy do kwoty 300 mln PLN na akcjach CenterNet i udziałach Aero2 i Mobyland; (b) zastaw rejestrowy do kwoty 300 mln PLN na należących do Kredytobiorców zbiorach rzeczy i praw stanowiących gospodarczą całość; (c) cesja praw z polis ubezpieczeniowych zawartych przez Aero2 i dotyczących aktywów stanowiących zabezpieczenie Kredytu; (d) przelew wierzytelności wynikających z umów na hurtową sprzedaż usług transmisji danych zawartych przez Mobyland z Cyfrowy Polsat S.A. oraz Polkomtel Sp. z o.o.; (e) podporządkowanie wierzytelności podmiotu spoza grupy Kredytobiorcy (z wyłączeniem Alior Bank SA, Plus Bank SA oraz posiadaczy obligacji serii A Spółki), udzielającego Kredytobiorcom finansowania, względem wierzytelności Banku wobec Kredytobiorców, wynikających z Dokumentów Finansowych; (f) warunkowe pełnomocnictwa uprawniające Bank do występowania w imieniu Kredytobiorców (z wyłączeniem Spółki) przed Urzędem Komunikacji Elektronicznej; (g) pełnomocnictwa do

rachunków bankowych Kredytobiorców; (h) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 300 mln PLN złożone przez Kredytobiorców na rzecz Banku zgodnie z art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku – Prawo Bankowe; (i) oświadczenie Pana Zygmunta Solorza-Żaka do udzielenia, w granicach praw przysługujących akcjonariuszom spółek publicznych, wsparcia w okresie obowiązywania Umowy, w szczególności polegającego na podejmowaniu starań aby Kredytobiorcy nie opóźniali się ze spłatą jakichkolwiek zobowiązań wobec Banku, utrzymywali nie budzącą obaw sytuację ekonomiczno-finansową oraz pozyskiwali dodatkowe środki finansowe wystarczające do uregulowania zobowiązań wobec Banku, w przypadku wystąpienia opóźnień w spłacie takich zobowiązań. Do daty publikacji niniejszego sprawozdania Dokumenty Zabezpieczeń nie zostały podpisane, z wyjątkiem ww. oświadczenia Pana Zygmunta Solorza-Żaka. W dniu 26 sierpnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę, w której wyraziło zgodę na ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego na majątku Spółki. Wyrażenie zgody przez Walne Zgromadzenie umożliwi Zarządowi Spółki skuteczne ustanowienie, opisanego w pkt. (b) powyżej, zastawu rejestrowego na majątku Spółki.

Ponadto, każdy z ewentualnych przyszłych poręczycieli Kredytu zobowiązuje się udzielić poręczenia wobec Banku do kwoty 300 mln PLN oraz innych zabezpieczeń ustalonych z Bankiem (zobowiązanie ważne do 30 czerwca 2022 roku). Kredytobiorcy zobowiązali się także w Umowie do uruchomienia technicznych rachunków bankowych, na które kierowane będą kwoty należne Kredytobiorcom z tytułu umów na hurtową sprzedaż usług transmisji danych oraz zawartych polis ubezpieczeniowych, a także tzw. rachunku DSRRA, na którym w całym okresie kredytowania utrzymywane będzie saldo w wysokości nie niższej niż 10% wartości uruchomionego Kredytu. Bank, na warunkach i w sposób opisany w Umowie, ma prawo do blokowania określonych kwot na ww. rachunkach oraz regulowania nimi wymagalnych zobowiązań Kredytobiorców z tytułu Kredytu. Spółka zobowiązuje się również, iż bez pisemnej zgody Banku (której udzielenia Bank nie powinien bezzasadnie odmówić) nie skorzysta z opcji wcześniejszego wykupu obligacji Spółki serii A.

Spółka zobowiązała się również, że do upływu Okresu Spłaty nie będzie wypłacać dywidendy, ani nie dokona zwrotu wkładów, ani innego wynagrodzenia, ani płatności z tytułu swojego kapitału zakładowego, z wyjątkiem sytuacji związanej z ewentualnym scaleniem akcji Spółki, a żaden z Kredytobiorców nie dokona nabycia (pośrednio lub bezpośrednio) jakiegokolwiek podmiotu lub przedsiębiorstwa, za wyjątkiem sytuacji przewidzianych w Umowie. Umowa ogranicza również możliwość dokonywania rozporządzania swoim majątkiem oraz obciążania i podziału składników majątku Kredytobiorców, poza przypadkami przewidzianymi w Umowie. W Umowie zawarte zostały ponadto postanowienia dotyczące tzw. Ogólnych Zobowiązań, zarówno Kredytobiorców jak i Banku, które nie odbiegają istotnie od postanowień powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Zarząd Spółki informuje również, że w stosunku do publikowanych wcześniej informacji o poziomie niezbędnego dla realizacji tzw. fazy III rozbudowy sieci telekomunikacyjnej finansowania (do 364 mln PLN), kwota 200 mln PLN na obecną chwilę zapewnia wystarczające środki na realizację tego celu. Takie obniżenie kwoty finansowania wynika z niższych, niż pierwotnie zakładano, cen sprzętu telekomunikacyjnego oraz przesunięcia niektórych wydatków z kategorii inwestycyjnych (CAPEX) do operacyjnych (OPEX), przy jednoczesnym braku istotnych zmian w zakresie liczby stacji bazowych uruchamianych w ramach III fazy. W ocenie Spółki możliwa jest również sytuacja, że liczba stacji bazowych będzie wyższa, niż wcześniej przedstawiana, przy łącznym nie zmienionym koszcie ich uruchomienia i funkcjonowania. Pozyskane środki finansowe oraz generowane przez Kredytobiorców operacyjne przepływy gotówkowe w okresie finansowania zewnętrznego będą wystarczające do pokrycia kosztów uruchomienia i funkcjonowania stacji bazowych.

Zawarta Umowa nie przewiduje kar umownych. Umowa stanowi umowę znaczącą w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] – za kryterium uznania jej za znaczącą Spółka przyjęła 10% kapitałów własnych Spółki. O zawarciu Umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 16/2014.

W dniu 23 lipca 2014 roku Spółka, działając w oparciu o postanowienia Warunków Emisji Obligacji („WEO”), poinformowała o zamiarze skorzystania z przysługującego jej prawa do zmiany zabezpieczenia („Zmiana Zabezpieczenia”) obligacji serii A wyemitowanych w dniu 16 kwietnia 2013 roku, polegającej na wykreśleniu z rejestru zastawów następujących zastawów rejestrowych:

- (i) zastawu na 221.000 udziałów spółki Aero2 reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, stanowiących własność Emitenta;
 - (ii) zastawu na 4.264.860 akcjach spółki CenterNet reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki, stanowiących własność Emitenta;
-

(iii) zastawu na 204.200 udziałach spółki Mobyland reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, stanowiących własność Emitenta.

Decyzja o zamiarze skorzystania z prawa do zmiany zabezpieczenia jest konsekwencją zawartej przez Spółkę w dniu 10 lipca 2014 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., umowy kredytu inwestycyjnego do kwoty 200 mln zł (opisanej powyżej). Zgodnie z postanowieniami Umowy, jednym z zabezpieczeń udzielanego Kredytu jest zastaw rejestrowy do kwoty 300 mln zł na akcjach i udziałach spółek zależnych od Emitenta, tj. Aero2, CenterNet oraz Mobyland. Z tego względu, aby umożliwić ustanowienie ww. zabezpieczeń Kredytu, Zarząd Spółki postanowił o skorzystaniu z prawa do Zmiany Zabezpieczenia. Spółka złożyła we właściwym sądzie prawidłowo opłacone wnioski o wykreślenie ww. zastawów rejestrowych, które zostały w dniu 27 sierpnia 2014 roku pozytywnie rozpatrzone przez sąd (zastawy zostały wykreślone z rejestru). Zarząd Spółki przypomina, że po skutecznym wykreśleniu ww. zastawów rejestrowych z rejestru zastawów (tj. od dnia 27 sierpnia 2014 roku) zaczęły obowiązywać, opisane w raporcie bieżącym nr 5/2013, postanowienia WEO dotyczące obliczania Kwoty do Zapłaty (zdefiniowanej w raporcie bieżącym nr 5/2013) po skorzystaniu przez Emitenta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia, jak również podwyższeniu o 1,7 p.p. uległa wartość stopy dyskonta, w oparciu o którą kalkulowana jest teoretyczna wartość Obligacji (TWO). Ponadto, zgodnie z postanowieniami WEO, Emitentowi przysługuje prawo do ponownego zabezpieczenia Obligacji w drodze ustanowienia Nowego Zastawu Rejestrowego, jednakże na dzień publikacji niniejszego raportu półrocznego Zarząd Spółki nie jest w stanie przewidzieć czy i w jakim ewentualnie terminie z takiego prawa skorzysta. O przedmiotowym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2014.

W dniu 23 września 2014 roku WSAW wydał nieprawomocny wyrok w sprawie dotyczącej powtórnego, w zakresie obejmującym ocenę oferty złożonej przez Polską Telefonię Cyfrową Sp. z o.o. (obecnie: T-Mobile Polska), przetargu na dwie rezerwacje częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz („Powtórzony Przetarg”). WSAW w ogłoszonym wyroku, uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 28 listopada 2012 roku oraz decyzję Prezesa UKE z dnia 8 listopada 2013 roku, na podstawie których Prezes UKE odmówił unieważnienia Powtórnego Przetargu. Przedmiotowy wyrok WSAW został opisany w pkt. 9 niniejszego sprawozdania. Spółka o ww. wyroku informowała w raporcie bieżącym nr 24/2014.

W dniu 6 października 2014 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka otrzymała od Zarządu spółki Sferia S.A. („Sferia”) zawiadomienie o otrzymaniu przez Sferię decyzji Prezesa UKE z dnia 26 września 2014 r. w sprawie zmiany rezerwacji częstotliwości radiowych z zakresu 816-821 MHz oraz 857-862 MHz („Decyzja”). Zgodnie z ww. zawiadomieniem, Decyzja została wydana przez upoważniony do takich działań organ administracyjny i w zakresie jego kompetencji, ma walor decyzji ostatecznej i upoważnia Sferię do rozpoczęcia komercyjnego wykorzystywania przyznanych jej częstotliwości z zakresu 816-821 MHz oraz 857-862 MHz od dnia 1 stycznia 2015 r. W związku z powyższym, w ocenie Zarządu Spółki wykonanie Umowy Ramowej w zakresie zawarcia Umowy Dostawy będzie możliwe w terminie wynikającym z Aneksu nr 2 do Umowy Ramowej (opisanym w raporcie bieżącym nr 5/2014), tj. do dnia 31 grudnia 2014 r., ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2015 r., a w zakresie zawarcia Umowy Hurtowej, w terminie wynikającym z Umowy Ramowej, tj. 12 miesięcy od daty uzyskania przez Sferię prawa do dysponowania częstotliwością pozwalającą na świadczenie usług LTE w Polsce. Zarząd Spółki przypomina, że do zawarcia Umowy Dostawy oraz Umowy Hurtowej konieczne jest jeszcze spełnienie drugiego warunku zawieszającego określonego w Umowie Ramowej, polegającego na wyrażeniu przez Radę Nadzorczą Spółki zgody na zawarcie Umowy Dostawy. O spełnieniu się ww. drugiego warunku zawieszającego Zarząd Spółki poinformuje niezwłocznie po jego ziszczeniu. Spółka przypomina, że w przypadku zawarcia Umowy Dostawy spółki z Grupy Midas dostarczą Sferii sieć telekomunikacyjną, w oparciu o którą Sferia będzie mogła świadczyć usługi telekomunikacyjne na warunkach nie gorszych niż technologia LTE oraz w oparciu o częstotliwości do których prawo dysponowania będzie miała Sferia. Natomiast w przypadku zawarcia Umowy Hurtowej, Sferia będzie sprzedawała w modelu hurtowym na rzecz Grupy Midas usługi wytworzone w sieci telekomunikacyjnej, a Spółka będzie miała prawo do dalszej odsprzedaży takich usług. Spółka informowała o tym fakcie w raporcie bieżącym nr 25/2014.

11.2. Inne zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Midas

W dniu 12 września 2014 roku Spółka zawarła z niżej wymienionymi spółkami zależnymi następujące umowy („Umowy Wynagrodzenia”):

- 1) Umowę wynagrodzenia za poręczenie kredytu z CenterNet,
- 2) Umowę wynagrodzenia za poręczenie kredytu z Mobyland.

Ww. umowy regulują zasady wynagrodzenia, płatnego przez Spółkę na rzecz CenterNet i Mobyland, tytułem poręczenia udzielonego Spółce na podstawie Umów Poręczenia (jak zdefiniowano w raporcie bieżącym nr 31/2013), w okresie trwania tych poręczeń. Zgodnie z treścią Umów Wynagrodzenia, Spółka zapłaci na rzecz każdego z Poręczycieli opłatę ryczałtową w wysokości 0,2% od kwoty bieżącego zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Alior Bank S.A., od dnia uruchomienia pierwszej transzy tj. od dnia 19 września 2013 roku, przez cały okres trwania zabezpieczenia wynikającego z Umów Poręczenia. Rozliczenia z tytułu ww. opłaty ryczałtowej dokonywane będą w cyklach miesięcznych, przy czym pierwsze rozliczenie, za okres od dnia 19 września 2013 roku do dnia 31 sierpnia 2014 roku, nastąpi w formie jednorazowej płatności w terminie do dnia 15 września 2014 roku. Z uwagi na fakt, że Umowy Wynagrodzenia zostały zawarte z podmiotami w 100% zależnymi od Spółki, nie będą one miały istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Midas. Opisanie w raporcie bieżącym nr 31/2013 poręczenie, udzielone Spółce przez Aero 2 Sp. z o.o., nadal pozostaje nieodpłatne. Spółka informowała o Umowach Wynagrodzenia w raporcie bieżącym nr 23/2014.

W dniu 26 sierpnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę, w której wyraziło zgodę na ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego na majątku Spółki (zdarzenie opisane w pkt. 12 poniżej).

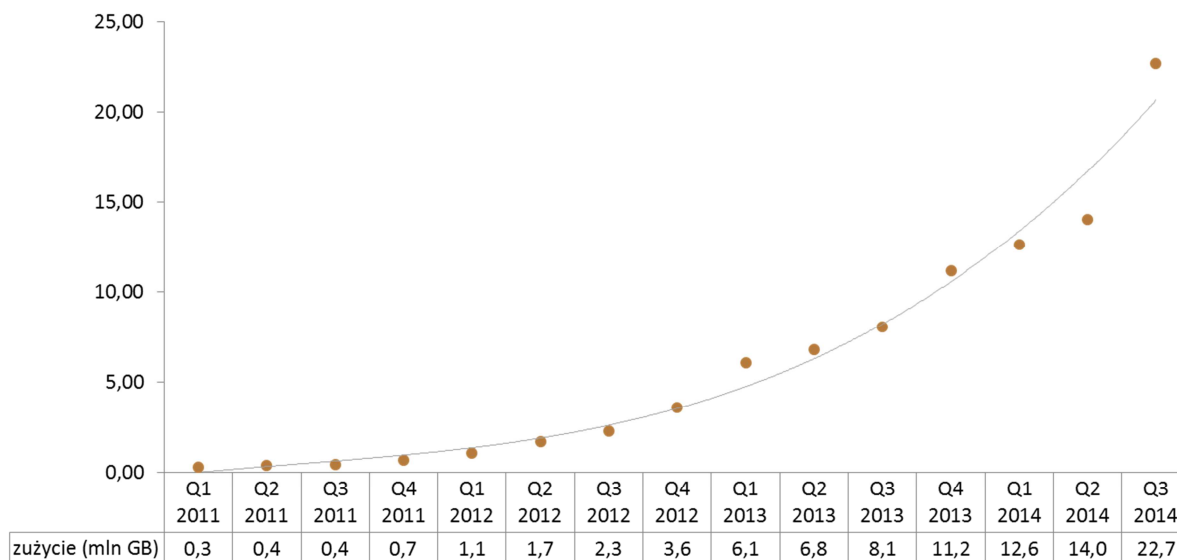
12. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

Grupa Midas jest posiadaczem nowoczesnej sieci telekomunikacyjnej, na którą składa się m.in. (stan na koniec czerwca 2014 roku): (i) około 710 używanych przez Grupę Midas „własnych” stacji bazowych działających w technologii HSPA+ (w paśmie częstotliwości należącym do Aero2) oraz około 710 stacji bazowych działających w technologii LTE (w paśmie częstotliwości należącym do CenterNet i Mobyland), a także (ii) około 4060 stacji bazowych działających w technologii HSPA+ (w paśmie częstotliwości należącym do Aero2) i około 3280 stacji bazowych działających w technologii LTE (w paśmie częstotliwości należącym do CenterNet i Mobyland), włączonych do sieci telekomunikacyjnej używanej przez Grupę Midas we współpracy z Polkomtel.

Z uwagi na postępującą rozbudowę sieci telekomunikacyjnej, Zarząd Spółki dokonał oceny stopnia realizacji tzw. fazy II rozbudowy sieci telekomunikacyjnej, będącej jednym z etapów tzw. Projektu 4100 opisanego w Prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 8 lutego 2012 r. (dostępnym na stronie internetowej Spółki pod adresem http://www.midas-sa.pl/Relacje_inwestorskie/Gielda/Prospekt_emisyjny). Projekt 4100 zakłada, że do sieci telekomunikacyjnej Grupy Midas ma zostać włączonych około 4100 stacji bazowych działających w technologii LTE (około 3900 również w technologii HSPA+), z czego w ramach tzw. fazy II rozbudowy sieci odpowiednio około 3400 stacji bazowych LTE (około 3200 stacji bazowych HSPA+). Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku, tzw. fazę II rozbudowy sieci zrealizowano w zakresie około 3200 stacji bazowych LTE, a także około 3220 stacji bazowych HSPA+, co zagwarantowało osiągnięcie docelowych, zakładanych dla całej sieci Grupy Midas zasięgów populacyjnych, które wynosiły odpowiednio dla technologii LTE – 66%, a dla technologii HSPA+ - 99% pokrycia populacji Polski i pozwoliło w sposób najbardziej optymalny wypełnić założenia II fazy rozbudowy sieci. Z powyższych względów, Zarząd Spółki podjął decyzję o zakończeniu II fazy rozbudowy sieci, a niezrealizowane w ramach tej fazy stacje bazowe (w liczbie około 200 stacji bazowych LTE) przesunąć do realizacji w ramach tzw. III fazy rozbudowy sieci, przy założeniu że ich realizacja w ramach tej fazy będzie ekonomicznie uzasadniona. Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, obecnie trwa realizacja III fazy rozbudowy sieci, a jej zakończenie przewidywane jest w połowie 2016 roku. Zarząd Spółki zwraca w tym miejscu uwagę na opis umowy kredytu do kwoty 200 mln zł z Bankiem Polską Kasą Opieki S.A. (zawarty w pkt. 11.1 powyżej), w którym zawarto informacje na temat możliwego w przyszłości zwiększenia liczby stacji bazowych (w stosunku do wcześniejszych założeń dotyczących rozbudowy sieci), przy łącznym nie zmienionym koszcie ich uruchomienia i funkcjonowania.

Zarząd Spółki zwraca również uwagę na zaprezentowane na poniższym wykresie (w mln GB), zrealizowane w sieci Grupy, kwartalne zużycie zamówionych przez Polkomtel i Cyfrowy Polsat pakietów transferu danych w

zestawieniu z linią trendu. Zarząd Spółki pozytywnie ocenia dynamikę wzrostu zużycia transferu danych. W samym miesiącu wrześniu, zużycie przekroczyło wartość 8 mln GB.



W dniu 26 sierpnia 2014 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („NWZ”), na którym podjęto uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego na majątku Spółki. Ww. zgoda umożliwi Zarządowi Spółki skuteczne ustanowienie zastawu rejestrowego na majątku Spółki, co jest niezbędne do uruchomienia kredytu z Banku Polskiej Kasy Opieki S.A. (opisywanego w pkt. 11.1 powyżej). Treść podjętych w trakcie NWZ uchwał, Spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 21/2014.

W ocenie Zarządu Spółki, w odniesieniu do I kwartału 2014 roku, nie ma innych informacji, poza ujawnionymi w niniejszym raporcie półrocznym, które są istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, jak również nie ma informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

13. Czynniki, które w ocenie Spółki mogą mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Według Zarządu Spółki, czynnikami mogącym mieć wpływ na wyniki Grupy Midas w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału są:

1. Uzyskanie przez Grupę Midas finansowania na realizację strategii Grupy Midas, w tym na finansowanie pozostałej do zrealizowania części fazy drugiej rozbudowy sieci telekomunikacyjnej oraz fazy trzeciej, polegające w szczególności na uruchomieniu finansowania dłużnego w ramach podpisanej w dniu 10 lipca 2014 roku umowy kredytowej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (opisanej w pkt. 11.1 powyżej) do czego niezbędne jest spełnienie, opisanych w pkt 11.1 powyżej, warunków zawieszających.

Spółka po uruchomieniu ww. finansowania spodziewa się wzrostu wartości kosztów finansowych.

2. Ewentualny udział w aukcji na rezerwację częstotliwości z zakresu 800 MHz (tzw. dywidenda cyfrowa) i 2600 MHz. Zarząd Spółki informuje, że nie podjął do dnia publikacji niniejszego raportu decyzji co do ewentualnego udziału Spółki w takiej aukcji.

Grupa Midas analizuje dynamicznie zmieniającą się sytuację na rynku usług telekomunikacyjnych, w szczególności znaczący wzrost popularności transferu danych w ramach szerokopasmowego mobilnego dostępu do Internetu. Zarząd Spółki uznał, iż w celu budowy długoterminowej wartości Spółki i zachowania konkurencyjnej pozycji na rynku usług hurtowego dostępu do szerokopasmowych usług telekomunikacyjnych, głównie poprzez zapewnienie klientom Grupy Midas komplementarnego

pokrycia kraju usługami szerokopasmowego dostępu do Internetu, potrzebna jest aktualizacja strategii Grupy Midas poprzez uwzględnienie w niej konieczności zaangażowania się Grupy Midas w „Projekt 800” („Projekt 800” rozumiany jako inwestycja w infrastrukturę związaną z szerokopasmowym mobilnym dostępem do Internetu z wykorzystaniem częstotliwości 800 MHz i pozyskanie prawa do częstotliwości 800 MHz). W związku z powyższym, Zarząd postanowił przystąpić do szczegółowych prac nad przygotowaniem aktualizacji strategii Grupy Midas, w szczególności w zakresie modelu realizacji takiej strategii oraz źródeł i form jej sfinansowania. Zdaniem Midas uwzględnienie realizacji „Projektu 800” w aktualizacji strategii Grupy Midas może wpłynąć na liczbę i lokalizację stacji bazowych wchodzących w skład sieci telekomunikacyjnej wykorzystywanej obecnie przez Grupę Midas (prawdopodobne będzie zwiększenie obecnej liczby i lokalizacji stacji bazowych). Taka decyzja może mieć istotny wpływ na poziom generowanych wyników oraz przepływów finansowych Spółki, szczególnie w średnim terminie, poprzez zwiększenie kosztów operacyjnych oraz nakładów inwestycyjnych Spółki w związku z budową sieci LTE 800 oraz pozyskaniem prawa do częstotliwości 800MHz.

3. Dynamika wzrostu usług transmisji danych w technologii LTE, świadczonych przez podmioty konkurencyjne w stosunku do Grupy Midas, w oparciu o przyznane w I połowie 2013 roku rezerwacje częstotliwości z zakresu 1800 MHz.

Spółka szacuje, że czynnik ten może mieć negatywny wpływ na tempo wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży.

4. Decyzje Prezesa UKE, w sprawie dotyczącej przetargu na dwie rezerwacje częstotliwości z zakresu 1710 – 1730 MHz i 1805 – 1825 MHz, wynikające z wyroku NSA z dnia 8 maja 2014 roku, (szczegółowo opisanego w pkt. 9 powyżej). Spółka wskazuje, że zgodnie z opisem tego postępowania zawartym w pkt. 9 niniejszego sprawozdania nie jest obecnie w stanie przewidzieć kierunku, jak również zakresu dalszych działań podejmowanych przez Prezesa UKE w tej sprawie. Jednocześnie Zarząd Spółki pragnie wskazać na ostateczne i korzystne dla Grupy Midas rozstrzygnięcia w sprawie dotyczącej rezerwacji częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz dla CenterNet i Mobyland (również opisane w pkt. 9 niniejszego sprawozdania).

Spółka ocenia, że w przypadku zawarcia w wydawanych w przyszłości decyzjach Prezesa UKE negatywnych dla Grupy rozstrzygnięć, będzie to pośrednio miało negatywny wpływ na wyniki finansowe i działalność operacyjną Grupy.

5. Postępujący wzrost popularności technologii LTE i związany z tym stopień wykorzystania usług transmisji danych zamówionych przez klientów hurtowych Grupy i ewentualne złożenie przez nich kolejnych zamówień na takie usługi.

Spółka ocenia, że taki wzrost dodatnio wpłynie na wartość przychodów ze sprzedaży, przy czym w przypadku, gdyby ze strony klientów Grupy Midas, przy okazji złożenia kolejnego zamówienia lub zamówień, pojawiła się presja na zmniejszenie stawki rozliczeniowej za 1 MB transferu danych, wówczas wzrost przychodów ze sprzedaży nie będzie proporcjonalny do wzrostu konsumpcji danych u klientów hurtowych Grupy Midas. Grupa Midas nie może wykluczyć sytuacji, w której klienci Grupy Midas składając kolejne zamówienie lub zamówienia, uzależniają je będą od obniżenia stawki rozliczeniowej za 1 MB transferu danych. Zarząd Spółki zwraca także uwagę, że klienci Grupy Midas, na bazie obecnie obowiązujących umów, mają przyznane rabaty uzależnione od wielkości zamówionego wolumenu. Obniżenie stawki rozliczeniowej za 1 MB transferu danych może zatem nastąpić bez wspomnianego powyżej, ewentualnego uzależnienia kolejnego zamówienia od takiej reakcji ze strony Grupy. Wystarczy bowiem, że klienci Grupy złożą odpowiednio duże zamówienie, by zaistniała przesłanka do zastosowania rabatu odpowiadającego wielkości zamówienia, a tym samym odpowiedniego obniżenia stawki rozliczeniowej za 1 MB transferu danych. Taka sytuacja miała już miejsce w przeszłości i nie można wykluczyć, że nie wystąpi w przyszłości, zwłaszcza gdy wzrost konsumpcji danych nadal będzie dynamiczny.

6. Popularyzacja na polskim rynku ofert nielimitowanego dostępu do Internetu w technologii LTE, udostępnionych klientom indywidualnym i biznesowym przez Polkomtel i Cyfrowy Polsat.

Spółka ocenia, że czynnik ten może dodatnio wpłynąć na wartość przychodów ze sprzedaży.

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Pozostałe informacje do skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego
(w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

Spółka pragnie w tym miejscu zaznaczyć, że wystąpienie czynników opisanych w punktach 3) – 6) powyżej jest w dużej mierze niezależne od Spółki, w związku z czym Spółka nie ma pewności co do ich wystąpienia w perspektywie kolejnego kwartału.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Maciej Kotlicki
/Wiceprezes Zarządu/

Warszawa, dnia 14 listopada 2014 roku