

Midas Spółka Akcyjna

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Wybrane dane finansowe	3
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
3. Skład Zarządu Spółki	8
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
5. Inwestycje Spółki	9
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	9
6.1. Profesjonalny osąd	9
6.2. Niepewność szacunków i założeń	9
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	10
7.1. Oświadczenie o zgodności	10
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	10
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	10
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	12
10. Istotne zasady rachunkowości	13
10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	13
10.2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	13
10.3. Wartości niematerialne	14
10.4. Leasing	14
10.5. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach .	15
10.6. Aktywa finansowe.....	15
10.7. Utrata wartości aktywów finansowych	17
10.8. Wbudowane instrumenty pochodne	18
10.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18
10.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	18
10.11. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	18
10.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19
10.13. Rezerwy	19
10.14. Przychody	20
10.15. Podatki	20
10.16. Zysk (strata) netto na akcję	22
10.17. Rozliczenie połączeń jednostek	22
11. Segmenty operacyjne	22
12. Przychody i koszty	22
12.1. Przychody z podstawowej działalności operacyjnej	22
12.2. Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej.....	23
12.3. Wynagrodzenia	23
12.4. Pozostałe koszty rodzajowe	23
12.5. Przychody finansowe	23
13. Podatek dochodowy	23
13.1. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	23
13.2. Odroczonego podatek dochodowy.....	24

14. Zysk przypadający na jedną akcję	24
15. Rzeczowe aktywa trwałe	25
16. Połączenia jednostek	25
17. Aktywa finansowe (długoterminowe)	26
18. Pozostałe aktywa	30
18.1. Pożyczki udzielone	30
18.2. Pozostałe aktywa	31
18.3. Należności handlowe oraz pozostałe należności	31
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
19.1. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	31
19.2. Zmiana stanu należności krótkoterminowych	31
20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	32
20.1. Kapitał podstawowy	32
20.2. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	33
21. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz wyemitowane obligacje	33
22. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	34
23. Zobowiązania inwestycyjne	34
24. Zobowiązania warunkowe	34
24.1. Sprawy sądowe	34
24.2. Rozliczenia podatkowe	34
25. Informacje o podmiotach powiązanych	35
25.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę	35
25.2. Istotne umowy zawarte przez Midas	35
25.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	37
26. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	37
27. Zarządzanie ryzykiem finansowym	37
27.1. Ryzyko stopy procentowej	38
27.2. Ryzyko walutowe	38
27.3. Ryzyko rynkowe	38
27.4. Ryzyko kredytowe	38
27.5. Ryzyko związane z płynnością	39
28. Instrumenty finansowe	39
28.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	39
28.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	41
28.3. Ryzyko stopy procentowej	41
29. Zarządzanie kapitałem	42
30. Struktura zatrudnienia	42
31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	43

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 tys. EUR	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 tys. EUR
Przychody z podstawowej działalności operacyjnej	82 484	22 154	19 689	5 261
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	13 894	(4 365)	3 317	(1 037)
Zysk przed opodatkowaniem	14 388	85	3 435	20
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy Spółki	12 381	85	2 955	20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(55 718)	(238 702)	(13 300)	(56 685)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	17	(142)	4	(34)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 492)	170 351	(1 550)	40 454
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	1 479 666 750	1 479 665 366	1 479 666 750	1 479 665 366
Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w PLN)	0,0084	0,0001	0,00200	0,00001
	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2014 tys. EUR	Stan na 31 grudnia 2013 tys. EUR
Aktywa razem	1 696 955	1 525 742	398 131	367 897
Zobowiązania razem	472 852	313 722	110 938	75 647
Zobowiązania długoterminowe	467 560	313 123	109 697	75 502
Zobowiązania krótkoterminowe	5 292	599	1 242	144
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	1 224 103	1 212 020	287 193	292 250
Kapitał zakładowy	147 967	147 967	34 715	35 679

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w raporcie w walucie EUR zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EUR z dnia 31 grudnia 2014 roku 4,2623 PLN/EUR oraz 31 grudnia 2013 roku 4,1472 PLN/EUR.

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz 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 roku obrotowym 2014 i roku obrotowym 2013 (odpowiednio: 4,1893 PLN/EUR i 4,2110 PLN/EUR).

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Działalność kontynuowana			
Przychody z podstawowej działalności operacyjnej	12.1	82 484	22 154
Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej	12.2	(64 849)	(22 657)
Amortyzacja		(28)	(30)
Wynagrodzenia	12.3	(2 505)	(1 796)
Pozostałe koszty rodzajowe	12.4	(1 214)	(2 043)
Pozostałe przychody operacyjne		9	7
Pozostałe koszty operacyjne		(3)	-
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		13 894	(4 365)
Przychody finansowe	12.5	494	4 450
Zysk z działalności finansowej		494	4 450
Zysk przed opodatkowaniem		14 388	85
Podatek dochodowy bieżący		-	-
Podatek odroczony		(2 007)	-
Razem podatek dochodowy	13	(2 007)	-
Zysk netto z działalności kontynuowanej		12 381	85
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk netto		12 381	85
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD		12 381	85
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 479 666 750	1 479 665 366
Zysk netto z działalności kontynuowanej, na 1 akcję, przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego (w PLN)	14	0,0084	0,0001

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2014 roku

	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	15	55	132
Aktywa finansowe (długoterminowe)	17, 18.1	1 436 976	1 272 981
Aktywa trwale razem		1 437 031	1 273 113
Aktywa obrotowe			
Pożyczki udzielone	18.1	251 302	186 021
Pozostałe aktywa	18.2	637	1 040
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	3 350	65 543
Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe		7	25
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18.3	4 628	-
Aktywa obrotowe razem		259 924	252 629
Aktywa razem		1 696 955	1 525 742
PASYWA			
Kapitał własny			
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:			
Kapitał podstawowy	20.1	147 967	147 967
Kapitał zapasowy		1 140 860	1 140 860
Niepokryte straty		(64 724)	(76 807)
Strata z lat ubiegłych	16	(77 105)	(76 892)
Zysk netto bieżącego okresu		12 381	85
Kapitał własny razem		1 224 103	1 212 020
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	21	137 499	45 580
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	21	328 054	267 543
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 007	-
Zobowiązania długoterminowe razem		467 560	313 123
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	22	827	415
Kredyty i pożyczki	21	4 298	69
Rozliczenia międzyokresowe		167	115
Zobowiązania krótkoterminowe razem		5 292	599
Pasywa razem		1 696 955	1 525 742

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk brutto		14 388	85
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		28	30
Koszty odsetek i prowizji		64 748	21 958
Zysk na działalności inwestycyjnej		(3)	-
Różnice kursowe		-	(5)
Zmiany stanu aktywów i zobowiązań związanych z działalnością operacyjną:			
– Należności handlowe oraz pozostałe należności	19.2	(4 593)	9
– Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19.1	135	112
– Rozliczenia międzyokresowe		42	19
Przychody z tytułu odsetek		(73 149)	(22 149)
Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego		(7 415)	647
Pozostałe korekty		101	52
Korekty zysku brutto razem		(5 718)	758
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej			
Udzielenie pożyczek		(50 000)	(245 000)
Splata udzielonych pożyczek		-	5 000
Odsetki otrzymane		-	540
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej		(50 000)	(239 460)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(55 718)	(238 702)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
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 własnych		-	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		(6 440)	(3 035)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(6 492)	170 351
(Zmniejszenie) /Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(62 193)	(68 493)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku		65 543	134 036
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku	19	3 350	65 543

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 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
Rozliczenie połączenia	16	-	-	-	(298)	(298)
Zysk netto za rok obrotowy		-	-	-	12 381	12 381
Całkowity dochód za rok obrotowy		-	-	-	12 381	12 381
Stan na 31 grudnia 2014 r.		147 967	1 140 860	-	(64 724)	1 224 103

	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 rok obrotowy		-	-	-	85	85
Całkowity dochód za rok obrotowy		-	-	-	85	85
Stan na 31 grudnia 2013 r.		147 967	1 140 860	-	(76 807)	1 212 020

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Midas S.A. („Midas”, „Spółka”) obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Spółka została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 15 grudnia 1994 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Lwowska 19.

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).

Midas jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Midas S.A. („Grupa”).

Jednostką bezpośrednio dominującą Midas (dominacja pierwszego stopnia) jest Litenite Ltd („Litenite”) z siedzibą w Nikozji na Cyprze – podmiot kontrolowany przez Zygmunta Solorza - Żaka. Na dzień 31 grudnia 2014 roku udziałowcami Litenite były: Ortholuck Ltd oraz LTE Holdings SPV.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 3 marca 2015 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

1. Krzysztof Adaszewski – Prezes Zarządu,
2. Piotr Janik – Wiceprezes Zarządu.

W związku z upływem z dniem 15 grudnia 2014 roku kadencji dotychczasowego Zarządu Spółki, w dniu 9 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając zgodnie ze Statutem Spółki, powołała na nową, dwuletnią kadencję, rozpoczynającą się w dniu 16 grudnia 2014 roku, następujących Członków Zarządu:

- a) Krzysztofa Adaszewskiego, powierzając mu jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu,
- b) Piotra Janika, powierzając mu jednocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu,

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 15 grudnia 2014 roku, w skład Zarządu Spółki wchodził:

- a) Krzysztof Adaszewski – Prezes Zarządu,
- b) Maciej Kotlicki – Wiceprezes Zarządu.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 3 marca 2015 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych (poniższa tabela prezentuje jednostki zależne bezpośrednio i pośrednio):

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 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 31 grudnia 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. W dniu 21 lutego zarejestrowane zostało połączenie Midas ze spółką Conpidon. Natomiast w dniu 31 grudnia 2014 roku zarejestrowane zostało połączenie Aero2 z CenterNet. Informacje na temat połączenia Conpidon z Midas oraz Aero2 z CenterNet znajdują się w nocie nr 16 niniejszego sprawozdania.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań:

1. Ocena wystąpienia przesłanek utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych (szerzej opisane w nocie 17),
2. Ocena realizowalności składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego (szerzej w nocie 6.2),
3. Traktowanie wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy jako jednego segmentu operacyjnego oraz jednego ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne (szerzej opisane w nocie 17),
4. Ocena dotycząca możliwych rozstrzygnięć toczących się spraw sądowych (szerzej opisane w nocie 17),
5. Ocena dotycząca wydzielenia opcji wcześniejszej spłaty jako odrębnego instrumentu do wyceny i ujęcia (szerzej opisane w nocie 17).

6.2. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości aktywów

Zarząd Spółki stwierdził istnienie przesłanek utraty wartości akcji i udziałów spółek zależnych (kapitalizacja rynkowa Midasa jest niższa od kapitałów własnych Spółki), w związku z czym przeprowadził test na utratę wartości aktywów. W wyniku testu oszacowana została wartość odzyskiwalna, która przewyższa wartość księgową inwestycji w spółkach zależnych. Główne założenia testu oraz związaną z nimi niepewność opisano w nocie 17.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów. W 2014 roku rozpoznano składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych (nota 13) w związku z wysokim prawdopodobieństwem wykorzystania tych strat.

Opcja wcześniejszej spłaty obligacji

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania z tytułu obligacji Spółka rozpoznała instrument spełniający definicję wbudowanego instrumentu pochodnego (opcja wcześniejszego wykupu obligacji). Informacje na temat wydzielenia oraz wyceny instrumentu pochodnego znajdują się w nocie 17.

Sprawy sądowe

Ocena Zarządu dotycząca toczących się spraw sądowych znajduje się w nocie 17.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pozycji, które w sprawozdaniu finansowym wyceniane są do wartości godziwej – opcja wcześniejszej spłaty obligacji.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od daty bilansowej. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). 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. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania KIMSF 21 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku natomiast zmian do MSSF 2 oraz zmian do MSSF 3 będących częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2010-2012 od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

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

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN).

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Standard MSSF 10 zastępuje część poprzedniego standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” w zakresie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wprowadza nową definicję kontroli. MSSF 10 może powodować zmiany w obrębie konsolidowanej grupy w zakresie możliwości

konsolidacji jednostek, które do tej pory podlegały konsolidacji lub odwrotnie. Nie wprowadza zmian w zakresie procedur konsolidacyjnych i metod rozliczeń transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki Spółki.

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia*

MSSF 11 obejmuje temat wspólnych ustaleń umownych. Wprowadza dwie kategorie wspólnych ustaleń umownych: wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz odpowiednie dla nich metody wyceny.

Zastosowanie standardu może skutkować zmianą metody wyceny dla wspólnych ustaleń umownych (np. przedsięwzięcia wcześniej klasyfikowane jako wspólnie kontrolowane jednostki i wyceniane metodą proporcjonalną, mogą być obecnie zaklasyfikowane, jako wspólne przedsięwzięcia, a tym samym wyceniane metodą praw własności).

MSR 28 został zmieniony i zawiera wytyczne dla stosowania metody praw własności dla wspólnych przedsięwzięć.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Standard MSSF 12 zawiera szereg ujawnień w zakresie zaangażowania jednostki w podmioty zależne, stowarzyszone czy wspólne przedsięwzięcia. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:

- kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Spółki,
- ujawnienie udziału w niekonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związane z takimi przedsięwzięciami,
- informacji o każdym przedsięwzięciu, w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące
- ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć, jako jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Jednostki inwestycyjne* - zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

Zmiany wprowadzają pojęcie jednostek inwestycyjnych, które zwolniono z obowiązku konsolidacji jednostek zależnych, a które po zmianach dokonują wyceny swoich jednostek zależnych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - zmiany do MSR 32

Zmiany wprowadzone do MSR 32 doprecyzowują pojęcie i konsekwencje ważnego tytułu prawnego do kompensaty składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego oraz doprecyzowuje kryteria kompensowania dla systemów rozliczeń brutto (takich jak izby rozliczeniowe).

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* - zmiany do MSR 36

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wprowadzają dodatkowe ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie, gdy wartość użytkowa odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* - zmiany do MSR 39)

Zmiany do MSR 39 dotyczą stosowania rachunkowości zabezpieczeń po odnowieniu (nowacji) instrumentów pochodnych i zwalniają z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy nowacja spełnia określone kryteria, określone w MSR 39.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

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

9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- 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,
- 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, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *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, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *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, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,
- 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 niezatwierdzony 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 niezatwierdzony 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 niezatwierdzony 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, przy czym termin ten został wstępnie odroczone przez RMSR – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - 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,
- *Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 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 1 Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu jaki może mieć wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio (w zależności od ich charakteru) w pozycji przychodów/(kosztów) finansowych, przychodów/kosztów z działalności operacyjnej lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
EUR	4,2623	4,1472

10.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Stawki amortyzacyjne stosowane dla środków trwałych są następujące:

Typ	Stawki amortyzacyjne
Budynki i budowle	4,5%-10%
Maszyny i urządzenia techniczne	6%-30%
Urządzenia biurowe	20%-25%
Środki transportu	14%-20%
Zespoły komputerowe	6%-30%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	20%

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie. Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

10.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane. Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

10.4. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka nie była stroną umów leasingowych.

10.5. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według ceny nabycia po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej udziałów i akcji w jednostkach zależnych.

Przeprowadzenie testu na utratę wartości wymaga oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania, w celu obliczenia bieżącej wartości przepływów.

Wartość odzyskiwalna udziałów i akcji w jednostkach zależnych odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do udziałów i akcji w jednostkach zależnych jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną udziałów i akcji. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej udziałów i akcji. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową udziałów i akcji do wysokości ich wartości odzyskiwalnej.

10.6. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,

- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem. Ponadto, do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane, jeżeli jednostka jest w stanie wiarygodnie wycenić wartość godziwą wbudowanego instrumentu pochodnego na podstawie postanowień i warunków umowy. Jeśli jednostka jest zobowiązana do wydzielenia wbudowanego instrumentu pochodnego z umowy zasadniczej, ale nie jest w stanie oddzielnie wycenić takiego wbudowanego instrumentu pochodnego w momencie jego nabycia albo na koniec kolejnego okresu sprawozdawczego, to traktuje całą umowę jak wycenianą według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonej ujemnej różnicy ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

10.7. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

10.7.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

10.7.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

10.7.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łącznie ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

10.8. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

Na datę bilansową Spółka dokonuje wyceny zidentyfikowanego wbudowanego instrumentu pochodnego do wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychodów/kosztów operacyjnych.

10.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych należności, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

10.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

10.11. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu

uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

10.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem. Ponadto, do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane, jeżeli jednostka jest w stanie wiarygodnie wycenić wartość godziwą wbudowanego instrumentu pochodnego na podstawie postanowień i warunków umowy. Jeśli jednostka jest zobowiązana do wydzielenia wbudowanego instrumentu pochodnego z umowy zasadniczej, ale nie jest w stanie oddzielnie wycenić takiego wbudowanego instrumentu pochodnego w momencie jego nabycia albo na koniec kolejnego okresu sprawozdawczego, to traktuje całą umowę jak wycenianą według wartości godziwej przez wynik finansowy. Na dzień 31 grudnia 2014 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2013: zero).

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

10.13. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania

kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

10.14. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

10.14.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

10.14.2 Świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

10.14.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

10.14.4 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

10.15. Podatki

10.15.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

10.15.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

10.15.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz

- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

10.16. Zysk (strata) netto na akcję

Zysk (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

10.17. Rozliczenie połączeń jednostek

Połączenia jednostek pod wspólną kontrolą rozliczane są metodą łączenia udziałów.

11. Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi działalność holdingową, która skupia się na organizowaniu finansowania dla spółek zależnych.

Zarząd traktuje całą grupę jako jeden segment operacyjny i ocenia sytuację i wyniki finansowe Grupy przez pryzmat skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody z podstawowej działalności operacyjnej

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	73 149	22 149
Pozostałe przychody od jednostek powiązanych	1 918	-
Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego	7 415	-
Dodatnie różnice kursowe	2	5
Razem	82 484	22 154

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku nastąpił wzrost wartości przychodów z podstawowej działalności operacyjnej o 60.330 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 na spółkę zależną Aero2 kosztów kredytu (provizje, koszty zabezpieczeń) udzielonego przez Alior Bank. Szczegóły dotyczące udzielonych pożyczek przedstawiono w nocie 18.1.

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.

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

12.2. Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Odsetki od obligacji	60 479	19 978
Odsetki od bonów komercyjnych wyemitowanych do jednostek powiązanych	-	337
Odsetki z tytułu otrzymanych kredytów bankowych	3 466	746
Prowizje z tytułu otrzymanych kredytów bankowych	803	897
Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego	-	647
Pozostałe koszty	101	52
Razem	64 849	22 657

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku nastąpił wzrost wartości kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 42.192 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższa zmiana wynika ze wzrostu wartości kosztów związanych z emisją obligacji oraz obsługą zadłużenia z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Alior Bank. 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. Więcej informacji związanych ze zmianą zabezpieczenia przedstawia nota 21.

12.3. Wynagrodzenia

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd	1 731	1 261
Rada Nadzorcza	148	89
Pozostali	626	446
Razem	2 505	1 796

12.4. Pozostałe koszty rodzajowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zużycie materiałów i energii	10	4
Usługi obce	964	1 831
Podatki i opłaty	27	41
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	112	108
Pozostałe koszty	101	59
Razem	1 214	2 043

12.5. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody z tytułu odsetek bankowych	494	4 450
Razem	494	4 450

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku nastąpił spadek wartości przychodów finansowych o 3.956 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmiana ta wynika z niższej wartości lokowanych na lokatach środków oraz zmiany oprocentowania lokat bankowych.

13. Podatek dochodowy

13.1. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczoną według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk przed opodatkowaniem	14 388	85
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową - 19%	(2 734)	(16)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(6)	(3)
Nieujęte straty podatkowe oraz inne nieujęte różnice przejściowe	733	19
Podatek dochodowy za rok obrotowy	(2 007)	-
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(2 007)	-

13.2. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Naliczone a nieotrzymane odsetki od pożyczek udzielonych	19 366	5 472	(13 894)	(4 106)
Naliczone a nieotrzymane odsetki od lokat bankowych	-	31	31	34
Inne	1 682	-	(1 682)	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	21 048	5 503	(15 545)	(4 072)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów	25	15	10	6
Naliczone, a nie zapłacone odsetki od zobowiązań	15 286	3 796	11 490	3 103
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	3 723	3 214	509	810
Pozostałe	7	143	(136)	134
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 041	7 168	11 873	4 053
Wartość strat podatkowych oraz różnic przejściowych, dla których nie ujęto podatku odroczonego, z uwagi na przewidywany brak możliwości realizacji aktywów na podatek odroczonego z przyszłych wyników podatkowych Spółki	-	(1 665)	1 665	19
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(2 007)	-
Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	2 007	-		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	-	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	2 007	-		

14. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysków oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	12 381	85
Zysk netto	12 381	85
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku (straty) na jedną akcję	1 479 666 750	1 479 665 366
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję (PLN)	0,0084	0,0001

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Urządzenia techniczne i maszyny pozostałe	Urządzenia techniczne i maszyny infrastruktura	Środki transportu	Razem
Wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2014 r.	90	27	131	248
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	-	-	41	41
Sprzedaż/likwidacja	(7)	-	(103)	(110)
Wartość brutto środków trwałych na 31 grudnia 2014 r.	83	27	69	179
Umorzenie na 1 stycznia 2014 r.	(73)	(27)	(16)	(116)
Amortyzacja	(9)	-	(19)	(28)
Sprzedaż/likwidacja	5	-	15	20
Umorzenie na 31 grudnia 2014 r.	(77)	(27)	(20)	(124)
Wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2014 r.	17	-	115	132
Wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2014 r.	6	-	49	55

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Urządzenia techniczne i maszyny pozostałe	Urządzenia techniczne i maszyny infrastruktura	Środki transportu	Razem
Wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2013 r.	81	27	-	108
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	9	-	131	140
Wartość brutto środków trwałych na 31 grudnia 2013 r.	90	27	131	248
Umorzenie na 1 stycznia 2013 r.	(60)	(27)	-	(87)
Amortyzacja	(13)	-	(16)	(29)
Umorzenie na 31 grudnia 2013 r.	(73)	(27)	(16)	(116)
Wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2013 r.	21	-	-	21
Wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2013 r.	17	-	115	132

16. 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 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. Połączenie nie miało istotnego wpływu na inne pozycje sprawozdawcze.

W dniu 31 grudnia 2014 roku nastąpiła rejestracja połączenia jednostek zależnych Aero2 z CenterNet, w których Spółka posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym. Decyzja o połączenia Aero2 i CenterNet 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. Połączenie Aero2 i CenterNet nastąpiło poprzez: i) przeniesienie na Aero2 całego majątku CenterNet w drodze sukcesji uniwersalnej oraz ii) rozwiązanie spółki CenterNet bez przeprowadzania jej likwidacji, zgodnie z postanowieniami Ksh.

17. Aktywa finansowe (długoterminowe)

	31 grudnia 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 (wraz z odsetkami)	416 126	259 546
Wbudowany instrument pochodny - opcja wcześniejszego wykupu obligacji	54 647	47 232
Razem	1 436 976	1 272 981

Udzielone pożyczki

Szczegóły dotyczące udzielonych w 2014 roku pożyczek długoterminowych opisano w nocie 18.1 do niniejszego sprawozdania.

Wbudowany instrument pochodny

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania z tytułu obligacji Spółka dokonała oszacowania czy rozpoznany instrument zawiera składniki spełniające definicję wbudowanego instrumentu pochodnego.

Podczas dokonanej analizy zidentyfikowano wbudowany instrument pochodny (opcja wcześniejszego wykupu obligacji) – Spółka dokonała oceny parametrów tej opcji, jak również stopnia powiązania wbudowanego instrumentu z umową zasadniczą. Zgodnie z oszacowaniem zidentyfikowany wbudowany instrument pochodny spełnia kryteria MSR39 wymagane do oddzielenia go od umowy zasadniczej, w związku z czym został ujęty jako osobny instrument pochodny w pozycji aktywów finansowych długoterminowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wartość przedmiotowego instrumentu rozpoznana na moment początkowego ujęcia została określona na 47.879 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2013 roku została określona na 47.232 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość opcji została wyceniona na 54.647 tys. PLN (różnica na wycenie w stosunku do wyceny na dzień 31 grudnia 2013 roku w kwocie 7.415 tys. PLN została ujęta w przychodach z podstawowej działalności operacyjnej).

Udziały i akcje

Zarząd Spółki dokonał aktualizacji długoterminowych planów finansowych Grupy i na potrzeby sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego, przeprowadził test na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych poprzez dokonanie oszacowania ich wartości odzyskiwalnej.

Wartość odzyskiwalną udziałów i akcji w jednostkach zależnych oszacowano jako wartość godziwą pomniejszoną o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Wartość godziwa została oszacowana przy zastosowaniu poziomu trzeciego hierarchii wartości godziwej (instrumenty finansowe wyceniane za pomocą określonych technik wyceny ze względu na brak aktywnego rynku).

Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności utworzenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych. Nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad wartością bilansową jest wystarczająca, aby pokryć ewentualne koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności i fakt występowania jednego spójnego segmentu operacyjnego, w ocenie Zarządu Spółki inwestycje w spółkach zależnych stanowią jeden główny ośrodek (w rozumieniu MSR 36 Utrata wartości aktywów) wypracowujący środki pieniężne skoncentrowany na działalności telekomunikacyjnej i hurtowym transferze danych w oparciu o technologie LTE oraz HSPA+, które są względnie nowymi rozwiązaniami w Polsce i na świecie. Wskutek powyższego test na utratę wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych przeprowadzono w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne, jakie zostaną wygenerowane łącznie przez wszystkie spółki zależne, stanowiące jeden ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Przy opracowywaniu oraz zatwierdzaniu biznes planów Zarząd Spółki bierze pod uwagę zmiany

zachodzące na rynku telekomunikacyjnym w Polsce jak i własne analizy rynku oraz podpisane lub negocjowane kontrakty z operatorami telekomunikacyjnymi.

Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości godziwej ośrodka wypracowującego środki pieniężne zostały oparte przez Zarząd Spółki na oczekiwaniach, co do:

- wartości rynku transferu danych,
- udziału spółek zależnych od Midas w rynku szybkiej transmisji danych,
- dynamiki wzrostu zapotrzebowania na szybki transfer danych w Polsce.

Wielkości przyporządkowane każdemu z tych parametrów odzwierciedlają najlepsze szacunki Zarządu Spółki co do zapotrzebowania obecnych oraz przyszłych odbiorców transferu danych. W kalkulacjach ujęto oczekiwane zmiany w okresie objętym biznes planem, jednakże mogą one podlegać wpływom nie dających się przewidzieć zmian technologicznych, politycznych, gospodarczych lub prawnych. Wskutek tego istnieje niepewność na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego co do realizacji przyjętych założeń.

Przyjęta krańcowa stopa wzrostu wynosi 0% po okresie prognozy. Stopa dyskontowa WACC po opodatkowaniu wynosi 10,6% i jest o 0,5% wyższa od stopy dyskontowej stosowanej przed aktualizacją planów finansowych, co odzwierciedla wyższe ryzyko specyficzne dla zaktualizowanych planów.

Okres objęty prognozą to lata 2015-2030. Okres prognozy uległ wydłużeniu w stosunku do okresu zakładanego przed aktualizacją planów finansowych (przed aktualizacją, ostatnim rokiem prognozy był 2021 rok). Wydłużenie okresu prognozy wynika głównie z uwzględnienia w planach finansowych „projektu 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).

Zarząd Spółki prognozuje, że średnia dynamika wzrostu zużycia transferu danych podlegającego rozliczeniu w okresie prognozy tj. 2015-2030 wyniesie ok. 16,6% rocznie, przy czym największa dynamika będzie przypadać na okres 2015 – 2019 kiedy wyniesie średnio 52,7%. Natomiast ceny dla odbiorców hurtowych istotnie spadną i w najbliższych czterech latach będą o ok. 50% niższe niż w 2014 roku. Planowany wzrost zużycia transferu danych mieści się w zakresie prognoz rynkowych. Spółki zależne będą ponosić głównie koszty operacyjne związane z utrzymaniem i eksploatacją sieci telekomunikacyjnej, opłatami za dysponowanie częstotliwościami, opłatami za radiolinie. W związku z realizacją „Projektu 800” istotnie wzrosną koszty operacyjne oraz nakłady inwestycyjne, w szczególności w latach 2015 – 2016.

Spółka musiałaby rozpoznać odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w jednostkach zależnych, gdyby WACC wynoszący 10,6% wzrósł do poziomu 11,63%.

Poniższe tabele prezentują wrażliwość planów finansowych na zmiany poszczególnych założeń – poziomu WACC, krańcowej stopy wzrostu oraz przychodów. W tabeli przedstawiono poziom ewentualnego odpisu z tytułu utraty wartości przy odpowiednim poziomie kluczowych założeń:

		Wzrost w okresie rezydualnym (w mln PLN)				
		(4,0%)	(2,0%)	0,0%	2,0%	4,0%
Zastosowany WACC	10,6%	-	-	-	-	-
	11,6%	(214)	(114)	-	-	-
	12,6%	(404)	(334)	(234)	(104)	-
	13,6%	(564)	(504)	(434)	(394)	(334)
	14,6%	(704)	(654)	(604)	(564)	(524)

Wpływ obniżenia przychodów po 2018 roku na wynik testu (w mln PLN)*

(10,0%)	(8,0%)	(6,0%)	(5,0%)	(4,0%)
(466)	(311)	(157)	(80)	-

*przy założeniu równomiernego obniżenia we wszystkich latach prognozy po 2018 roku

Postępowania dotyczące rezerwacji częstotliwości dla CenterNet i Mobyland

W sprawie toczącej się przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie („WSAW”) ze skargi Polkomtel na decyzję Prezesa UKE z 30 listopada 2007 roku o dokonaniu rezerwacji częstotliwości na rzecz CenterNet i Mobyland oraz odmowie rezerwacji na rzecz PTC (obecnie T-Mobile Polska S.A., „T-Mobile”) oraz Polkomtel („Decyzja Rezerwacyjna 1”) oraz decyzję z dnia 23 kwietnia 2009 roku utrzymującą Decyzję Rezerwacyjną 1 w mocy po ponownym rozpatrzeniu sprawy („Decyzja Rezerwacyjna 2”), w dniu 19 listopada 2012 roku WSAW wydał wyrok na podstawie którego oddalił z przyczyn merytorycznych skargę wniesioną przez T-Mobile oraz umorzył postępowanie wszczęte ze skargi Polkomtel (w związku z wycofaniem tej skargi pismem procesowym wniesionym przed rozprawą).

W motywach rozstrzygnięcia oddalającego skargę T-Mobile, WSAW podkreślił w szczególności, że podstawowy zarzut tej skargi, dotyczący naruszenia prawa materialnego z powodu zaniechania badania w postępowaniu rezerwacyjnym przesłanek, o których mowa w art. 114 ust. 3 Prawa Telekomunikacyjnego, jest niezasadny, gdyż przesłanki określone w powyższym przepisie podlegają badaniu przez Prezesa UKE na etapie wcześniej prowadzonego, odrębnego postępowania przetargowego i w konsekwencji nie ma potrzeby ich ponownego ustalania w postępowaniu rezerwacyjnym. Pozostałe zarzuty ww. skargi, odnoszące do uchybień natury proceduralnej, WSAW uznał za nieusprawiedliwione bądź też nie mające żadnego związku z kierunkiem rozstrzygnięcia przyjętym przez Prezesa UKE (raport bieżący nr 53/2012).

Skargę kasacyjną od powyższego wyroku WSAW wniosła T-Mobile. W dniu 29 maja 2014 roku NSA wydał prawomocny wyrok, na podstawie którego, wskutek oddalenia skargi kasacyjnej złożonej przez T-Mobile, NSA podtrzymał wyrok WSAW z dnia 19 listopada 2012 roku. NSA nie podzielił zarzutu skargi kasacyjnej T-Mobile, dotyczącego nieważności postępowania, opartego na twierdzeniu o nieprawidłowym zawiadomieniu pełnomocnika T-Mobile o rozprawie przed WSAW. W ocenie NSA, kwestionowanie sposobu doręczenia korespondencji sądowej wymagało wcześniejszego wykonania postępowania reklamacyjnego względem Poczty Polskiej. Dopiero przeprowadzenie takiego postępowania pozwalało na skuteczne obalenie domniemania prawidłowości doręczenia, a jak zaznaczył NSA, T-Mobile reklamacji nie wykonało. NSA odniósł się także do zarzutów T-Mobile dotyczących naruszenia art. 114 ust. 3 Prawa telekomunikacyjnego, uznając – podobnie jak WSAW – iż są one niezasadne. 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).

Zarząd Emitenta uważa, że wyrok NSA z dnia 29 maja 2014 roku, 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. W ocenie Zarządu Emitenta, spółki CenterNet i Mobyland mogą zatem 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, 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 T-Mobile - 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. 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 unieważnienia przetargu na rezerwację częstotliwości oraz z wyroku NSA z dnia 3 lutego 2011 roku, aprobującego wyrok WSAW. NSA stwierdził, 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 oraz ustalił skorygowany wynik Przetargu w postaci nowej listy z oceną wszystkich ofert z uwzględnieniem oferty T-Mobile. 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 skorygowanych wyników Przetargu Orange Polska oraz T-Mobile złożyły wnioski o unieważnienie Przetargu. Decyzją z dnia 28 listopada 2012 roku Prezes UKE odmówił unieważnienia 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 złożyły od ww. decyzji skargi do WSAW, który wyrokiem z dnia 23 września 2014 roku uchylił decyzje Prezesa UKE. Spółki zależne od Emitenta złożyły od powyższego wyroku skargi kasacyjne. Termin rozpatrzenia skarg kasacyjnych nie został dotychczas wyznaczony.

Zarząd Emitenta uważa, iż wyrok NSA z dnia 8 maja 2014 roku oraz wyrok WSAW z 23 września 2014 roku pozostają bez wpływu na możliwość kontynuowania dotychczasowej działalności CenterNet oraz Mobyland. Oznacza to, że spółki te mogą nadal w pełni korzystać z przyznanых im częstotliwości, a w konsekwencji nadal realizować założone cele działalności Grupy Kapitałowej Midas. Jednocześnie Zarząd podtrzymuje stanowisko wyrażone w raporcie bieżącym nr 8/2014, iż w chwili obecnej nie sposób przewidzieć kierunku, jak również zakresu dalszych działań w tej sprawie, podejmowanych przez Prezesa UKE oraz pozostałych uczestników postępowania. Zarząd Emitenta zwraca przy tym uwagę, iż w dniu 29 maja 2014 roku NSA podtrzymał wyrok WSAW z dnia 19 listopada 2012 roku, co zostało opisane wcześniej w niniejszym punkcie. Wyrok ten dotyczył oddalenia z przyczyn merytorycznych skargi T-Mobile na decyzję Prezesa UKE w sprawie rezerwacji częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz wydanych na rzecz CenterNet i Mobyland. Wspomniany wyrok NSA z 29 maja 2014 roku jest prawomocny i oznacza, że rezerwacje częstotliwości stały się ostateczne. Ewentualne uchylenie tych decyzji może nastąpić jedynie w drodze wznowienia postępowania. Na ten moment, Zarząd Emitenta nie widzi jednak prawnych podstaw do realizacji takiego scenariusza.

Zarząd Spółki nie jest w stanie przewidzieć ostatecznego rozstrzygnięcia postępowań związanych z rezerwacją częstotliwości toczących się w stosunku do spółek zależnych Midas, jednakże, uwzględniając analizy prawne jest zdania, iż powyższa kwestia nie powinna negatywnie wpłynąć na wartość odzyskiwalną inwestycji w spółkach zależnych. Wartość inwestycji w spółkach zależnych prezentowana jest w nocie 17 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

18. Pozostałe aktywa

18.1. Pożyczki udzielone

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Pożyczki udzielone (wraz z naliczonymi odsetkami)	667 428	445 567
Razem	667 428	445 567
Pożyczki udzielone - krótkoterminowe	251 302	186 021
długoterminowe (prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji - aktywa finansowe (długoterminowe))	416 126	259 546

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku Spółka udzieliła pożyczek o łącznej wartości 149.000 tys. PLN w tym:

- dla Aero2 pożyczki krótkoterminowe w kwocie 15.000 tys. PLN oraz pożyczki długoterminowe w kwocie 99.000 tys. PLN (środki z kredytu udzielonego Midas w wysokości 99.000 tys. PLN zostały przekazane bezpośrednio na rachunek bankowy Spółki zależnej Aero2, szerzej na ten temat w nocie 21),
- 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	31.12.2015	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	31.03.2018	koszt długu kredytu Alior (WIBOR 1M plus marża)
Aero2	15 000	2014-06-12	31.03.2018	koszt długu kredytu Alior (WIBOR 1M plus marża)
Aero2	10 000	2014-03-25	31.12.2015	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	31.03.2018	koszt długu kredytu Alior (WIBOR 1M plus marża)
Aero2	10 000	2014-05-20	31.03.2018	koszt długu kredytu Alior (WIBOR 1M plus marża)
Aero2	10 000	2014-07-11	31.03.2018	koszt długu kredytu Alior (WIBOR 1M plus marża)
Aero2	10 000	2014-10-31	31.03.2018	koszt długu kredytu Alior (WIBOR 1M plus marża)
Aero2	10 000	2014-12-01	31.03.2018	koszt długu kredytu Alior (WIBOR 1M plus marża)
Aero2	9 000	2014-12-29	31.03.2018	koszt długu kredytu Alior (WIBOR 1M plus marża)
Aero2	5 000	2014-09-12	31.12.2015	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	31.12.2015	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	5 000	2014-12-22	31.03.2018	koszt długu kredytu Alior (WIBOR 1M plus marża)

Wszystkie ww. pożyczki są zabezpieczone wekslem własnym in-blanco.

Pożyczki zostały udzielone w celu sfinansowania rozbudowy i utrzymania sieci telekomunikacyjnej Grupy Midas prowadzonej w ramach zwykłego toku działalności Grupy Midas.

Stan pożyczek udzielonych w latach ubiegłych przedstawia się następująco:

Spółka	Kwota pożyczki	Data spłaty pożyczki	Oprocentowanie oraz pozostałe warunki pożyczki
Mobyland	122 000	do 04.2021 (zgodnie z datą spłaty obligacji)	marża plus koszt obsługi długu z tytułu obligacji zerokuponowych wyemitowanych przez MIDAS S.A w dniu 16.04.2013
Aero2	78 000	do 04.2021 (zgodnie z datą spłaty obligacji)	marża plus koszt obsługi długu z tytułu obligacji zerokuponowych wyemitowanych przez MIDAS S.A w dniu 16.04.2013
Aero2	46 000	do 04.2021 (zgodnie z datą spłaty obligacji)	koszt długu kredytu Alior (WIBOR 1M plus marża)
Aero2	154 000	31.12.2015	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
CenterNet	16 500	31.12.2015	WIBOR 1M plus marża, odsetki naliczone z dołu, WIBOR 1M na dzień spłaty pożyczki

18.2. Pozostałe aktywa

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Prowizje dotyczące otrzymanych kredytów bankowych	637	1 040
Razem	637	1 040

W pozycji pozostałe aktywa krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku znajduje się część prowizji dotycząca niewykorzystanych kredytów bankowych.

18.3. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	35	-
Należności od podmiotów powiązanych	4 593	-
Razem	4 628	-

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności. Należności od podmiotów powiązanych wynikają z obciążenia spółki zależnej Aero2 dodatkowymi kosztami związanymi z udzielonym przez Alior Bank kredytem inwestycyjnym (koszty zabezpieczeń i prowizji).

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne w kasie i w banku	2 702	379
Krótkoterminowe depozyty bankowe	648	65 002
Naliczone odsetki od depozytów bankowych	-	162
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 350	65 543

Noty 19.1 – 19.2 dotyczą sprawozdania z przepływów pieniężnych

19.1. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	412	(25 740)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	(277)	(69)
Zmiana stanu z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	25 897
Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych	-	24
Razem	135	112

19.2. Zmiana stanu należności krótkoterminowych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	(4 628)	(49 057)
Zmiana stanu należności z tytułu kredytów i pożyczek	-	49 066
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	35	-
Razem	(4 593)	9

20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

20.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Spółki wynosi 147.966.675 PLN (słownie: sto czterdzieści siedem milionów dziewięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset siedemdziesiąt pięć złotych) i dzieli się na 1.479.666.750 (słownie: miliard czterysta siedemdziesiąt dziewięć milionów sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt) sztuk akcji zwykłych na okaziciela każda, w tym:

11.837.334 akcji serii A,
47.349.336 akcji serii B,
236.746.680 akcji serii C,
1.183.733.400 akcji serii D.

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Poniższa tabela prezentuje historię operacji na akcjach wyemitowanych przez Spółkę:

Seria /emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A	Na okaziciela	1.000.000	100	Środki pieniężne	1995-03-31
Seria A	Na okaziciela	32.000.000	3 200	Aport	1995-09-08
Seria A	Na okaziciela	1.000.000	100	Aport	1996-02-03
Seria A	Na okaziciela	500.000	50	Aport	1996-05-06
Seria A	Na okaziciela	400.000	40	Aport	1996-06-03
Seria A	Na okaziciela	100.000	10	Aport	1996-06-05
Umorzenie 1996r.	-	(3.973.815)	(397)	-	1996-12-19
Umorzenie 1997r.	-	(255.106)	(26)	-	1997-11-17
Umorzenie 1998r.	-	(313.038)	(31)	-	1998-11-24
Umorzenie 1999r.	-	(401.917)	(40)	-	1999-11-18
Umorzenie 2003r.	-	(7.512.989)	(752)	-	2003-12-18
Umorzenie 2005r.	-	(10.705.801)	(1 070)	-	2005-11-10
Seria B	Na okaziciela	47.349.336	4 734	Emisja akcji	2006-07-17
Seria C	Na okaziciela	236.746.680	23 674	Emisja akcji	2011-06-30
Seria D	Na okaziciela	1.183.733.400	118 374	Emisja akcji	2012-04-18
Suma		1.479.666.750			

20.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 PLN i zostały w pełni opłacone.

20.1.2 Prawa akcjonariuszy

Każda akcja zwykła uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcje wszystkich serii posiadają równe prawa, w szczególności w zakresie dywidendy i głosu.

20.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<i>Zygmunt Solorz – Żak za pośrednictwem Litenite Limited</i>		
udział w kapitale	65,9975%	65,9975%
udział w głosach	65,9975%	65,9975%
<i>ING OFE</i>		
udział w kapitale	5,4066%	5,4066%
udział w głosach	5,4066%	5,4066%
<i>Pozostali akcjonariusze</i>		
udział w kapitale	28,5959%	28,5959%
udział w głosach	28,5959%	28,5959%

20.2. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

21. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz wyemitowane obligacje

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Krótkoterminowe				
Kredyt inwestycyjny o wartości nominalnej 150.000 tys. PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża	5,97%	31.12.2015	4 298	-
Naliczone prowizje (kredyt inwestycyjny)			-	69
Razem			4 298	69
Długoterminowe				
Emisja obligacji serii A o wartości nominalnej 643.935 tys. PLN, stopa dyskonta 16,01% (stopa dyskonta przed zmianą zabezpieczeń obligacji wynosiła 14,31%)	11,31%	16.04.2021	328 054	267 543
Kredyt inwestycyjny o wartości nominalnej 150.000 tys. PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża	5,97%	31.03.2018	137 499	45 580
Razem			465 553	313 123

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku Spółka uruchomiła kolejne transze kredytu inwestycyjnego (umowa z Alior Bank z dnia 28 lutego 2013 roku) w łącznej wysokości 99 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 okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu emisji obligacji. Zmiana wynika z naliczenia dyskonta obligacji serii A oraz wzrostu wartości dyskonta związanego 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.

22. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania handlowe		
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych	28	69
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	565	240
	<u>593</u>	<u>309</u>
Pozostałe zobowiązania		
Inne zobowiązania	234	106
	<u>234</u>	<u>106</u>
Razem	<u>827</u>	<u>415</u>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim jedno miesięcznym terminem płatności.

23. Zobowiązania inwestycyjne

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

24. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Midas nie posiadał zobowiązań ani aktywów warunkowych.

24.1. Sprawy sądowe

W bieżącym okresie sprawozdawczym w stosunku do Midas nie toczyły się żadne postępowania. Postępowania w stosunku do spółek zależnych Midas zostały opisane w nocie 30.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

24.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zaistniała konieczność utworzenia rezerw związanych z ryzykiem podatkowym.

25. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

		Przychody wzajemnych transakcji, w tym:	odsetki od pożyczek	inne przychody z działalności operacyjnej	pozostałe
Jednostki zależne	2014	77 827	73 149	4 593	85
	2013	22 154	22 149	-	5
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub osoby z nią spokrewnione), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	2014	38	-	-	38
	2013	1 422	-	-	1 422

		Koszty wzajemnych transakcji, w tym:	odsetki od bonów	pozostałe
Jednostki zależne	2014	562	-	562
	2013	478	337	141
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub osoby z nią spokrewnione), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	2014	2 601	-	2 601
	2013	1 005	-	1 005

		Należności od podmiotów powiązanych, w tym:	handlowe	z tytułu pożyczek
Jednostki zależne	2014	672 021	4 593	667 428
	2013	445 567	-	445 567

		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym:	handlowe
Jednostki zależne	2014	348	348
	2013	7	7
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub osoby z nią spokrewnione), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	2014	217	217
	2013	233	233

25.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Litenite Limited był właścicielem 66% akcji zwykłych Midas (31 grudnia 2013: 66%).

25.2. Istotne umowy zawarte przez Midas

Kredyt inwestycyjny Bank Polska Kasa Opieki S.A.

W dniu 10 lipca 2014 roku Spółka wspólnie z następującymi spółkami zależnymi: Aero2, „CenterNet oraz Mobyland (dalej zwani „Kredytobiorcami”), zawarła z Bankiem PEKAO S.A. umowę („Umowa” lub „Umowa Kredytowa”) kredytu inwestycyjnego do kwoty 200 mln zł 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”).

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 przedstawią 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.

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, a w przypadku Aero2 do kwoty 396,7 mln PLN; (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.

Ponadto, każdy z poręczycieli Kredytu udzieli 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 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. Do dnia 31 grudnia 2014 roku jednostki zależne uruchomiły transze kredytu w łącznej wysokości

23 mln PLN. Szczegółowe informacje na temat udzielonego kredytu znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności MIDAS S.A. w pkt. 2.3.

Udzielenie pożyczek spółce Aero2

W 2014 roku Spółka, w wyniku zawartych z Aero2 umów pożyczek („Umowy”), udzieliła Aero2 pożyczek w łącznej kwocie 114.000 tys. PLN, z czego 99.000 tys. PLN stanowią pożyczki długoterminowe, 15.000 tys. PLN pożyczki krótkoterminowe.

Poniżej przedstawiono warunki wynikające z zawartych umów:

- dla pożyczek krótkoterminowych: oprocentowanie jest równe stawce WIBOR 1M + marża w skali roku, pożyczki są zabezpieczone, terminy spłaty przypada na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- dla pożyczek długoterminowych o łącznej wartości 99.000 tys. PLN oprocentowanie jest kalkulowane w oparciu o koszt pozyskania kapitału przez Midas powiększony o marżę, pożyczka jest zabezpieczona i podlega spłacie w całości wraz z należnymi odsetkami najpóźniej do dnia 30 marca 2018 roku (harmonogram spłat pożyczki odpowiada harmonogramowi spłat przedstawionemu powyżej - kredyt inwestycyjny Alior Bank).

Pożyczki zostały udzielone w celu sfinansowania inwestycji realizowanych przez Grupę Midas.

Udzielenie pożyczek Mobyland

W 2014 roku Spółka, w wyniku zawartych z Mobyland umów pożyczek („Umowy”), udzieliła Mobyland pożyczek w łącznej kwocie 35.000 tys. PLN. Zgodnie z treścią Umów oprocentowanie jest równe stawce WIBOR 1M + marża w skali roku, pożyczki są zabezpieczone, terminy spłaty przypada na dzień 31 grudnia 2015 roku. Pożyczki zostały udzielone w celu sfinansowania inwestycji realizowanych przez Grupę Midas.

25.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty)	1 731	1261
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty)	148	89
Razem	<u>1 879</u>	<u>1 350</u>

26. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Rodzaj usługi		
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego*	40	40
Pozostałe usługi	35	35
Razem	<u>75</u>	<u>75</u>

* Odnosi się do Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.

27. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą pożyczki, obligacje, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem ww. instrumentów finansowych jest pozyskanie środków

finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

27.1. Ryzyko stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych mogą mieć wpływ na przychody oraz koszty Midas oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Spółka lokuje swoje wolne środki finansowe w instrumenty uznane za bezpieczne, bądź instrumenty o krótkim terminie wykupu.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku(straty) brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z udzielonymi pożyczkami oraz zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Spółki.

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014		
PLN	+1%	2 205
PLN	-1%	(2 205)
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013		
PLN	+1%	1 705
PLN	-1%	(1 705)

27.2. Ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji.

27.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe w Midas związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja bilansowa wyceniana jest w oparciu o ceny rynkowe, to zmianie ulega suma bilansowa, wymuszając wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału. Aktywami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej przez wynik finansowy w 2014 oraz 2013 roku były: opcja wcześniejszego wykupu obligacji oraz środki pieniężne.

27.4. Ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Midas ryzykiem kredytowym jest wartość udzielonych pożyczek oraz środków pieniężnych.

W odniesieniu do aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Spółka lokuje środki pieniężne wyłącznie w renomowanych firmach. Pożyczki udzielane są do jednostek zależnych, które mają wysokie saldo należności od podmiotów znajdujących się w dobrej kondycji finansowej. Zdaniem Zarządu ryzyko niespłacenia pożyczek jest niewielkie.

27.5. Ryzyko związane z płynnością

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

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak pożyczki, bony komercyjne, emisje akcji lub obligacji.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2014

	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 816	9 844	149 568	-	161 228
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	643 935	643 935
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	827	-	-	-	827
Razem	-	2 643	9 844	149 568	643 935	805 990

31 grudnia 2013

	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	740	2 287	50 212	-	53 239
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	583 772	583 772
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	415	-	-	-	415
Razem	-	1 155	2 287	50 212	583 772	637 426

28. Instrumenty finansowe

28.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
		<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Aktywa finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) w tym:					
- pożyczki	PiN	470 773	306 778	506 114	294 509
- wbudowany instrument pochodny	WwWGpWF	416 126	259 546	451 467	247 277
		54 647	47 232	54 647	47 232
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe) w tym:					
- pożyczki	PiN	251 302	186 021	251 302	186 021
Pozostałe należności	PiN	251 302	186 021	251 302	186 021
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	4 628	-	4 628	-
		3 350	65 543	3 350	65 543
Zobowiązania finansowe					
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:					
- kredyty bankowe	PZFWgZK	465 553	313 123	441 782	300 317
- obligacje	PZFWgZK	137 499	45 580	137 499	45 580
		328 054	267 543	304 283	254 737
Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe), w tym:					
- kredyty bankowe	PZFWgZK	4 891	378	4 891	378
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFWgZK	4 298	69	4 298	69
		593	309	593	309

Midas S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

Użyte skróty:

UdtW	– Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGpWF	– Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN	– Pożyczki i należności,
DDS	– Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
PZFWgZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Hierarchia wartości godziwej na 31 grudnia 2014 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe				
Pożyczki udzielone w tym:	-	-	702 769	702 769
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	451 467	451 467
- krótkoterminowe	-	-	251 302	251 302
Wbudowany instrument pochodny	-	-	54 647	54 647
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 350	-	-	3 350
Zobowiązania finansowe				
Oprocentowane kredyty bankowe, w tym:	-	-	141 797	141 797
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	137 499	137 499
- pozostałe – krótkoterminowe	-	-	4 298	4 298
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-	304 283	304 283
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	593	-	593

Hierarchia wartości godziwej na 31 grudnia 2013 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe				
Pożyczki udzielone w tym:	-	-	433 298	433 298
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	247 277	247 277
- krótkoterminowe	-	-	186 021	186 021
Wbudowany instrument pochodny	-	-	47 232	47 232
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65 543	-	-	65 543
Zobowiązania finansowe				
Oprocentowane kredyty bankowe, w tym:	-	-	45 649	45 649
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	45 580	45 580
- pozostałe – krótkoterminowe	-	-	69	69
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-	254 737	254 737
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	309	-	309

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowej ze względu na krótki termin wymagalności/zapadalności. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych długoterminowych opartych o zmienną stopę procentową jest zbliżona do wartości bilansowej, ze względu na rynkowość stopy procentowej (stopa bazowa i marża).

Wartość godziwa zobowiązań finansowych długoterminowych opartych o stałą stopę procentową została określona zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych natomiast najbardziej znaczącymi danymi wsadowymi jest stopa dyskontowa odzwierciedlająca ryzyka kredytowe kontrahentów.

Wartość godziwa pożyczek udzielonych długoterminowych opartych o stałą stopę procentową (pożyczki udzielone, ze środków pochodzących z obligacji) została określona zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych natomiast najbardziej znaczącymi danymi wsadowymi jest stopa dyskontowa odzwierciedlająca ryzyka kredytowe kontrahentów.

Opcja wcześniejszego wykupu została wyceniona z wykorzystaniem modelu drzewa dwumianowego Leisena-Reimera. Modelowaniu podlegała zmienność ceny analizowanej obligacji. Jako wartość początkową obligacji przyjęto wartość obligacji na dzień wyceny wyznaczaną zgodnie z opisem przedstawionym w nocie 17. Parametr

zmienności analizowanej obligacji wyznaczony został na podstawie analizy zmienności rentowności obligacji korporacyjnych w walucie EUR o ratingu BBB i terminie zapadalności 7 lat.

28.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014

<i>Aktywa finansowe</i>	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody/(koszty) działalności operacyjnej</i>	<i>Przychody/(koszty) finansowe</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Razem</i>
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	PiN	61 901	-	-	61 901
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	PiN	11 248	-	-	11 248
Należności z tytułu dostaw towarów i usług	PiN	1 918	-	-	1 918
Wbudowany instrument pochodny	WwWGpWF	7 415	-	-	7 415
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	-	494	2	496
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe tym:	PZFWgZK	(4 269)	-	-	(4 269)
- długoterminowe oprocentowane wg. zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	(3 466)	-	-	(3 466)
- krótkoterminowe oprocentowane wg. stałej stopy procentowej	PZFWgZK	(803)	-	-	(803)
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe)	PZFWgZK	(60 580)	-	-	(60 580)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013

<i>Aktywa finansowe</i>	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody/(koszty) działalności operacyjnej</i>	<i>Przychody/(koszty) finansowe</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Razem</i>
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	PiN	13 545	-	5	13 550
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	PiN	8 604	-	-	8 604
Wbudowany instrument pochodny	WwWGpWF	(647)	-	-	(647)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	-	4 450	-	4 450
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe tym:	PZFWgZK	(1 643)	-	-	(1 643)
- długoterminowe oprocentowane wg. zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	(746)	-	-	(746)
- krótkoterminowe oprocentowane wg. stałej stopy procentowej	PZFWgZK	(897)	-	-	(897)
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe)	PZFWgZK	(20 030)	-	-	(20 030)
Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	PZFWgZK	(337)	-	-	(337)

28.3. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31 grudnia 2014 roku

Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	<i>Ogółem</i>
Pożyczki udzielone na kwotę 200.000 tys. PLN	-	-	-	-	-	269 850	269 850
Krótkoterminowe lokaty bankowe	648	-	-	-	-	-	648
Obligacje o wartości nominalnej 643.935 tys. PLN	-	-	-	-	-	328 054	328 054
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	<i>Ogółem</i>
Pożyczki udzielone na kwotę 365.500 tys. PLN	251 482	64 800	64 800	16 496	-	-	397 578
Kredyt bankowy	11 225	62 120	55 682	12 770	-	-	141 797

31 grudnia 2013 roku

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							
Pożyczki udzielone na kwotę 200.000 tys. PLN	-	-	-	-	-	212 742	212 742
Pożyczki udzielone na kwotę 75 tys. EUR	287	-	-	-	-	-	287
Krótkoterminowe lokaty bankowe	65 164	-	-	-	-	-	65 164
Obligacje o wartości nominalnej 583.772 tys. PLN	-	-	-	-	-	267 543	267 543
Oprocentowanie zmienne							
Pożyczki udzielone na kwotę 216.500 tys. PLN	185 734	-	46 804	-	-	-	232 538
Kredyt bankowy	-	4 156	41 424	-	-	-	45 580

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/ wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

29. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty, wyemitowane obligacje, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych oraz inne aktywa finansowe. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Oprocentowane kredyty oraz wyemitowane bony i obligacje	469 851	313 192
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe	3 350	65 543
Zadłużenie netto	466 501	247 649
Kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej	1 224 103	1 212 020
Kapitał razem	1 224 103	1 212 020
Kapitał i zadłużenie netto	1 690 604	1 459 669
Wskaźnik dźwigni	0,276	0,170

30. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na etaty, w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd Spółki	0,20	1,17
Pozostali	2,95	2,61
Razem	3,15	3,78

31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA
Spółka Akcyjna/

Warszawa, dnia 3 marca 2015 roku