

Grupa Kapitałowa
Midas Spółka Akcyjna

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	10
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
5.1. Profesjonalny osąd	11
5.2. Niepewność szacunków	12
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
6.1. Oświadczenie o zgodności	13
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	14
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	14
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
9. Zmiana szacunków	16
10. Istotne zasady rachunkowości	16
10.1. Zasady konsolidacji	16
10.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
10.3. Rzeczowe aktywa trwałe	18
10.4. Wartości niematerialne	18
10.4.1. Wartość firmy	19
10.5. Leasing	20
10.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	20
10.7. Koszty finansowania zewnętrznego	21
10.8. Aktywa finansowe	21
10.9. Utrata wartości aktywów finansowych	22
10.9.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	22
10.9.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	23
10.9.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23
10.10. Wbudowane instrumenty pochodne	23
10.11. Zapasy	24
10.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
10.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	24
10.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	24
10.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24
10.16. Rezerwy	25
10.17. Przychody	25
10.17.1. Sprzedaż towarów i produktów	26
10.17.2. Świadczenie usług	26
10.17.3. Odsetki	26
10.17.4. Dywidendy	26
10.17.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)	26
10.17.6. Dotacje	26
10.18. Podatki	26

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

10.18.1.	Podatek bieżący	26
10.18.2.	Podatek odroczony.....	26
10.18.3.	Podatek od towarów i usług.....	27
10.19.	Strata netto na akcję	28
10.20.	Rozliczenie połączeń jednostek	28
11.	Segmenty operacyjne	28
12.	Przychody i koszty	28
12.1.	Przychody ze sprzedaży towarów i usług	28
12.2.	Pozostałe przychody operacyjne.....	28
12.3.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	29
12.4.	Pozostałe koszty operacyjne	29
12.5.	Przychody finansowe	29
12.6.	Koszty finansowe.....	30
13.	Podatek dochodowy	30
13.1.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	30
13.2.	Odroczony podatek dochodowy.....	31
14.	Strata przypadająca na jedną akcję.....	31
15.	Rzeczowe aktywa trwałe	32
16.	Wartości niematerialne.....	34
17.	Połączenia jednostek	35
18.	Pozostałe aktywa.....	36
18.1.	Aktywa finansowe.....	36
18.2.	Pozostałe aktywa niefinansowe oraz rozliczenia międzyokresowe	36
19.	Zapasy	37
20.	Należności handlowe oraz pozostałe należności	37
21.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe.....	38
22.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	38
23.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	38
23.1.	Kapitał podstawowy.....	38
23.1.1.	Wartość nominalna akcji	39
23.1.2.	Prawa akcjonariuszy	39
23.1.3.	Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	39
23.2.	Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	39
24.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz wyemitowane obligacje	40
25.	Przychody przyszłych okresów	43
26.	Rezerwy.....	43
26.1.	Zmiany stanu rezerw	43
26.2.	Rezerwa na demontaż stacji bazowych.....	43
27.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	44
27.1.	Zobowiązania handlowe	44
27.2.	Pozostałe zobowiązania	44
28.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	45
28.1.	Zmiana stanu należności	45
28.2.	Zmiana stanu zobowiązań	45
28.3.	Zmiana stanu rezerw	45
28.4.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz pozostałych aktywów niefinansowych	45
29.	Zobowiązania inwestycyjne	45
30.	Zobowiązania warunkowe.....	45
30.1.	Sprawy sądowe	46

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

30.2. Rozliczenia podatkowe	49
31. Informacje o podmiotach powiązanych.....	49
31.1. Jednostka dominująca całej Grupy.....	50
31.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	50
31.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	50
31.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	50
31.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	50
32. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	50
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	51
33.1. Ryzyko stopy procentowej.....	51
33.2. Ryzyko walutowe.....	51
33.3. Ryzyko rynkowe	51
33.4. Ryzyko kredytowe	52
33.5. Ryzyko związane z płynnością	52
34. Instrumenty finansowe	52
34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	52
34.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	55
34.3. Ryzyko stopy procentowej.....	56
35. Zarządzanie kapitałem.....	56
36. Struktura zatrudnienia	56
37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	57

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 ze sprzedaży	430 536	229 992	102 772	54 617
Strata z działalności operacyjnej	(283 420)	(210 206)	(67 654)	(49 918)
Strata przed opodatkowaniem	(337 933)	(225 211)	(80 667)	(53 482)
Strata netto z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy Emitenta	(320 857)	(206 550)	(76 591)	(49 050)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(37 434)	(214 929)	(8 936)	(51 040)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(121 131)	(84 407)	(28 915)	(20 044)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	111 768	233 694	26 680	55 496
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	1 479 666 750	1 479 665 366	1 479 666 750	1 479 665 366
Podstawowa strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w PLN)	(0,22)	(0,14)	(0,05)	(0,03)
	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	1 394 620	1 482 769	327 199	357 535
Zobowiązania razem	952 351	719 643	223 436	173 525
Zobowiązania długoterminowe	591 784	482 565	138 841	116 359
Zobowiązania krótkoterminowe	360 567	237 078	84 594	57 166
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	442 269	763 126	103 763	184 010
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 roku i roku obrotowym 2013 (odpowiednio: 4,1893 PLN/EUR i 4,2110 PLN/EUR).

SKONSOLIDOWANE 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 ze sprzedaży towarów i usług	12.1	430 536	229 992
Amortyzacja		(126 028)	(111 774)
Wynagrodzenia		(8 544)	(7 120)
Koszty związane z siecią telekomunikacyjną	12.2	(401 093)	(269 316)
Podatki i opłaty		(26 715)	(28 379)
Pozostałe koszty rodzajowe		(24 527)	(23 169)
Pozostałe przychody operacyjne	12.3	4 426	6 045
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12.4	(126 383)	(5 501)
Pozostałe koszty operacyjne	12.5	(5 092)	(984)
Strata z działalności operacyjnej		(283 420)	(210 206)
Przychody finansowe	12.6	9 505	5 825
Koszty finansowe	12.7	(64 018)	(20 830)
Strata z działalności finansowej		(54 513)	(15 005)
Strata przed opodatkowaniem		(337 933)	(225 211)
Podatek dochodowy bieżący		-	-
Podatek odroczony	13.1	17 076	18 661
Razem podatek dochodowy		17 076	18 661
Strata netto z działalności kontynuowanej		(320 857)	(206 550)
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Strata netto		(320 857)	(206 550)
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITA STRATA		(320 857)	(206 550)
Przypadający na udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego		(320 857)	(206 550)
udziały akcjonariuszy niekontrolujących		-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 479 666 750	1 479 665 366
Strata netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	14	(0,22)	(0,14)

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2014 roku

AKTYWA	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	15	467 734	403 440
Wartości niematerialne	16	577 082	779 239
wartość firmy jednostek zależnych		41 231	41 231
wartość rezerwacji częstotliwości		533 712	734 554
inne wartości niematerialne		2 139	3 454
Pozostałe aktywa finansowe	18.1	74 650	61 860
Należności długoterminowe	20	-	26 262
Pozostałe aktywa niefinansowe	18.2	13 591	2 872
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.2	-	11 050
Aktywa trwale razem		1 133 057	1 284 723
Aktywa obrotowe			
Zapasy	19	736	187
Należności handlowe oraz pozostałe należności	20	189 297	95 797
Pozostałe aktywa	21	17 148	1 040
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	53 450	100 247
Rozliczenia krótkoterminowe	18.2	932	775
Aktywa obrotowe razem		261 563	198 046
Aktywa razem		1 394 620	1 482 769
PASYWA			
Kapitał własny			
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:			
Kapitał podstawowy	23.1	147 967	147 967
Kapitał zapasowy	23.2	1 140 765	1 140 765
Niepokryte straty		(846 463)	(525 606)
Strata z lat ubiegłych		(525 606)	(319 056)
Strata bieżącego okresu		(320 857)	(206 550)
Kapitał własny razem		442 269	763 126
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	24	160 794	89 181
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	24	328 054	267 543
Przychody przyszłych okresów	25	33 325	39 011
Rezerwy	26	14 519	3 612
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.2	55 092	83 218
Zobowiązania długoterminowe razem		591 784	482 565
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27	161 689	132 496
Przychody przyszłych okresów	25	150 973	104 451
Kredyty i pożyczki	24	47 905	68
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	26	-	63
Zobowiązania krótkoterminowe razem		360 567	237 078
Pasywa razem		1 394 620	1 482 769

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Strata brutto		(337 933)	(225 211)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		126 028	111 774
Koszty i przychody odsetkowe oraz prowizje		59 879	18 865
Różnice kursowe		-	(5)
Strata z działalności inwestycyjnej		127 065	5 502
Zmiany stanu aktywów i zobowiązań związanych z działalnością operacyjną:			
- Należności handlowe oraz pozostałe Należności	28.1	(67 202)	(57 561)
- Zapasy		(549)	3
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28.2	20 239	49 148
- Przychody przyszłych okresów		40 836	(118 192)
- Rezerwy	28.3	1 134	(546)
- Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe aktywa niefinansowe	28.4	386	592
Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu finansowego		(7 415)	647
Pozostałe korekty		98	55
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(37 434)	(214 929)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		44	487
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(101 175)	(84 894)
Kaucja gwarancyjna		(20 000)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(121 131)	(84 407)
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych		-	4
Emisja obligacji		-	200 099
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów		122 440	46 000
Splata kredytów		-	(6 000)
Zapłacone prowizje i odsetki związane z kredytami bankowymi		(10 620)	(6 409)
Pozostałe		(52)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		111 768	233 694
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(46 797)	(65 643)
Środki pieniężne na początek okresu		100 247	165 889
Środki pieniężne na koniec okresu	22	53 450	100 247

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

SKONSOLIDOWANE 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	1 140 765	-	(525 606)	763 126
<i>Strata netto za rok obrotowy</i>	-	-	-	<i>(320 857)</i>	<i>(320 857)</i>
<i>Całkowita strata za rok obrotowy</i>	-	-	-	<i>(320 857)</i>	<i>(320 857)</i>
Stan na 31 grudnia 2014 r.	147 967	1 140 765	-	(846 463)	442 269

Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 r.	147 967	1 140 911	(150)	(319 056)	969 672
<i>Sprzedż akcji własnych</i>	-	<i>(146)</i>	<i>150</i>	-	<i>4</i>
<i>Strata netto za rok obrotowy</i>	-	-	-	<i>(206 550)</i>	<i>(206 550)</i>
<i>Całkowita strata za rok obrotowy</i>	-	-	-	<i>(206 550)</i>	<i>(206 550)</i>
Stan na 31 grudnia 2013 r.	147 967	1 140 765	-	(525 606)	763 126

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

Grupa Kapitałowa Midas S.A. („Grupa”) składa się z Midas S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Midas”) i jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000025704.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 010974600.

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

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

Podmiotem bezpośrednio dominującym spółki Midas S.A. jest spółka 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. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Midas S.A. oraz następujące spółki zależne (poniższa tabela prezentuje jednostki zależne bezpośrednio i pośrednio):

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy 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, które zostały zarejestrowane w 2014 roku, znajdują się w nocie nr 17 niniejszego sprawozdania.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

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 aktywów (szerzej na ten temat w nocie 16),
2. Ocena realizowalności składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego (szerzej na ten temat w nocie 5.2),
3. Ocena umów leasingowych - Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.
4. Traktowanie wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy jako jednego segmentu operacyjnego oraz jednego ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne (szerzej na ten temat w nocie 11),
5. Ocena okresu użytkowania stacji bazowych na potrzeby rezerwy na demontaż (szerzej na ten temat w nocie 26.2),
6. Ocena dotycząca możliwych rozstrzygnięć toczących się spraw sądowych (szerzej na ten temat w nocie 30.1),
7. Ocena dotycząca wydzielenia opcji przedterminowej spłaty jako odrębnego instrumentu do wyceny i ujęcia (szerzej na ten temat w nocie 18.1).
8. Ocena dotycząca ujęcia nowych warunków kontraktu z Polkomtel w zakresie świadczenia usług transmisji danych.

Po dniu bilansowym, jak opisano w nocie 37 (zdarzenia następujące po dniu bilansowym) spółka Mobyland podpisała z Polkomtel porozumienie określające nowe warunki współpracy w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych związanych z transmisją danych.

Porozumienie zostało zawarte między spółką Mobyland, podmiotem w 100% zależnym wobec Spółki, a Polkomtel Sp. z o.o. ("Polkomtel") w ramach umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych na warunkach hurtowych pomiędzy Mobyland a Polkomtel z dnia 9 marca 2012 roku.

W ramach Porozumienia strony ustaliły nowe warunki współpracy między Mobyland a Polkomtel w szczególności:

- Nowa stawka w ramach usług transmisji danych wynosić będzie 2,40 złotych netto za 1 GB,

- Nowa stawka zostanie zastosowana zarówno do nowo zamawianych pakietów danych, jak również do pakietów niewykorzystanych, a częściowo opłaconych w ramach poprzedniego zamówienia opisanego w raporcie bieżącym nr 4/2014,
- Nowe warunki współpracy wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku, a złożone zamówienie na usługę transmisji danych będzie obowiązywało przez 4 lata,
- W przypadku, gdy Mobyland uruchomi usługi na kolejnych częstotliwościach własnych, lub do których uzyska prawo korzystania, Mobyland rozszerzy zakres usługi transmisji danych na rzecz Polkomtel.

Zgodnie z postanowieniami Porozumienia, w dniu 3 marca 2015 roku Polkomtel złożył do Mobyland zamówienie na pakiet danych o wielkości 1.571,7 mln GB („Zamówienie PLK”). Łączna wartość Zamówienia PLK wynosi 3.772,0 mln złotych netto, przy czym nadwyżka płatności za poprzednie zamówienie złożone przez Polkomtel do Mobyland, względem faktycznego zużycia, w wysokości 144,6 mln złotych zostanie zaliczona na poczet płatności za Zamówienie PLK.

Przed datą bilansową, w dniu 25 listopada 2014 roku Zarząd Midas opublikował raport bieżący, w którym informował o przystąpieniu do negocjacji z Polkomtel dotyczących nowych warunków współpracy w zakresie usług transmisji danych. Intencją stron było wówczas i na dzień bilansowy, aby nowe warunki współpracy zaczęły obowiązywać od 1 stycznia 2015 roku w stosunku do całości świadczonych usług transmisji danych przez Grupę Midas, a poprzedni kontrakt został rozliczony.

Zarząd dokonał analizy nowych warunków współpracy z Polkomtel i ocenił, iż na gruncie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”) oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) co do substancji stanowią one oddzielne porozumienie stron, a poprzednie porozumienie zostaje rozliczone.

Biorąc pod uwagę powyższe, Grupa dokonała końcowego rozliczenia poprzedniego zamówienia na dzień 31 grudnia 2014 roku.

5.2. Niepewność szacunków

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. Grupa 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 Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości aktywów

Grupa dokonuje na każdy dzień sprawozdawczy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów lub grupa aktywów utraciły wartość.

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy oraz przypisanego do niej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Wymagało to oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Oszacowanie wartości odzyskiwalnej zostało przeprowadzone poprzez ustalenie wartości godziwej ośrodka wypracowującego środki pieniężne pomniejszonej o koszty sprzedaży. Wartością godziwą na dzień 31 grudnia 2014 roku jest kapitalizacja rynkowa Grupy. Nadwyżka kapitalizacji rynkowej ponad wartość księgową ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest wystarczająca aby pokryć ewentualne koszty sprzedaży. Szczegóły zostały przedstawione w notce 16.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego liczonego na stratach podatkowych spółki Midas w związku z wysokim prawdopodobieństwem wykorzystania tych strat, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku w pozostałych spółkach nie zostały rozpoznane. Szczegółowa kalkulacja podatku odroczonego znajduje się w nocie 13.2.

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 18.1.

Rezerwa na demontaż

Szacunki przyjęte do kalkulacji rezerwy na koszty demontażu stacji bazowych zostały opisane w nocie 9 do niniejszego sprawozdania.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich („PLN”).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd Spółki dokonuje okresowej analizy sytuacji płynnościowej spółek wchodzących w skład Grupy. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Spółki na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdził, że założenie kontynuacji działalności przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, jest zasadne.

Jak szerzej opisano w nocie 33.5, dostępne środki pieniężne, oraz źródła finansowania, pokrywają z nadwyżką zapotrzebowanie wynikające z prowadzonej działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy.

Tym samym Zarząd Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdził istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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 Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę 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”).

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały przedstawione w PLN, które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej i wybrała sposób rozliczania zysków lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 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 działalności Grupy.

- *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 Grupy.

- *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 Grupy
- 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 Grupy.

- *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 Grupy.

- *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 Grupy.

- *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 Grupy.

- *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 Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Grupa 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.

8. 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 niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony 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 Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

9. Zmiana szacunków

Rezerwa na demontaż

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku miała miejsce zmiana wielkości szacunkowych dotyczących tworzonej przez Grupę rezerwy na koszty demontażu stacji bazowych.

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

Opis założeń przyjętych dla potrzeb kalkulacji rezerwy na demontaż stacji bazowych zawiera nota 26.1.

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Midas S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej

jednostce,

- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółką analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także

• dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

10.2. 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 odpowiednio 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 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

10.3. 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 z bilansu 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 z bilansu (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.

10.4. Aktywa niematerialne

Aktywa 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, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa 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.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa 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 określonym 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.

Aktywa 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.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	Licencje	Koncesje na częstotliwość	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Dla licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony	15 lat	2-5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy (2-7 lat) - metodą liniową.	15 lat metodą liniową	2-5 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

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.

10.4.1. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
 - (i) przekazanej zapłaty,
 - (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej,
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

10.5. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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 trwale 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 pożytki 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.

10.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. 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 danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

10.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

10.8. 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 Grupa 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 wyznaczony 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 wyznaczone 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 księgowe); 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 albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, 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 Grupa 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.

10.9. Utrata wartości aktywów finansowych

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

10.9.1. 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.

Grupa 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 Grupa 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.

10.9.2. 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.

10.9.3. 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 łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

10.10. 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 finansowych.

10.11. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

- | | |
|-----------|---------------------------------------------------------------|
| Materiały | • w cenie nabycia ustalonej metodą szczegółowej identyfikacji |
| Towary | • w cenie nabycia ustalonej metodą szczegółowej identyfikacji |

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

10.12. 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 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.

10.13. 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.

10.14. 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 kredyty, 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 ze 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.

10.15. 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 oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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.

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

Grupa 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 Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca 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.

10.16. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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 Grupa 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 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.

10.17. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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.

10.17.1. 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.

10.17.2. Świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o poziom realizacji zamówienia w przypadku usług transmisji danych lub w oparciu o stopień zaawansowania wykonania danej usługi w przypadku pozostałych usług.

10.17.3. 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.

10.17.4. Dywidendy

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

10.17.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

10.17.6. Dotacje

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako pomniejszenie kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana jako przychody przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

10.18. Podatki

10.18.1. 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.

10.18.2. 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 zysk lub stratę 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 zysk lub stratę 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 pozostało 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 odroczone 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.

Grupa 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 odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

10.18.3. 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.

10.19. Strata netto na akcję

Strata netto na akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej dla każdego okresu jest obliczona poprzez podzielenie straty netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Grupa nie prezentuje rozwodnionej straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

10.20. Rozliczenie połączeń jednostek

Połączenia jednostek pod wspólną kontrolą rozliczane są metodą łączenia udziałów.

11. Segmenty operacyjne

Prowadzona przez Grupę Kapitałową działalność traktowana jest przez kierownictwo jako jeden spójny segment operacyjny obejmujący działalność telekomunikacyjną. Zarząd ocenia wyniki finansowe Grupy analizując jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Sprzedaż usług telekomunikacyjnych	424 291	225 578
Pozostała sprzedaż	6 245	4 414
Razem	430 536	229 992

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku nastąpił wzrost przychodów o 200.544 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Było to głównie spowodowane zwiększonym stopniem wykorzystania usług transmisji danych zamówionych przez klientów hurtowych Grupy wynikającym m.in. z postępującego wzrostu popularności technologii LTE, jak również systematycznie zwiększającego się zasięgu sieci telekomunikacyjnej wykorzystywanej przez Grupę. Zarząd Spółki zwraca uwagę na to, że przychody w IV kwartale 2014 roku wzrosły o około 55,48% w stosunku do przychodów osiągniętych w III kwartale 2014 roku.

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku, ponad 90% przychodów Grupy zostało zrealizowanych na bazie umów długoterminowych (przychody z tytułu transmisji danych) podpisanych z jednostkami powiązanymi (Polkomtel Sp. z o.o. oraz Cyfrowy Polsat S.A.).

Pozycja pozostała sprzedaż dotyczy sprzętu telekomunikacyjnego (telefony, modemy, karty sim itp.). Sprzedaż dokonywana jest przez spółki: Centernet oraz Aero2.

12.2. Koszty związane z siecią telekomunikacyjną

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku nastąpił wzrost kosztów związanych z siecią telekomunikacyjną o 131.777 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszty utrzymania i funkcjonowania sieci telekomunikacyjnej, rosła wraz ze wzrostem liczby stacji bazowych.

12.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Rozwiązanie rezerw	59	122
Otrzymane odszkodowania oraz podobne	56	14
Rozwiązanie odpisów na należności i zapasy	27	124
Spisane zobowiązania	-	1 153
Dotacje	2 689	2 427
Opłaty pocztowe	1 494	1 828
Pozostałe	101	377
Razem	4 426	6 045

Pozycja „Dotacje” dotyczy udzielonego Aero2 w latach 2011 – 2013 przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości dofinansowania (na podstawie umowy z dnia 30 grudnia 2009 roku) na rozwój sieci telekomunikacyjnej w województwie podkarpackim.

Pozycja „Opłaty pocztowe” dotyczy wpłat związanych z wysyłką kart SIM dla klientów, którzy skorzystali z usługi „Bezpłatny Dostęp do Internetu”.

12.4. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

Odpis dokonany w 2014 roku dotyczy rezerwacji częstotliwości z zakresu 2570-2620 MHz, przyznanej spółce Aero2 decyzją Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej („UKE”) z dnia 10 listopada 2009 r., zmienioną decyzją Prezesa UKE z dnia 4 września 2012 r. W konsekwencji dokonanego Odpisu (w wyniku którego wartość ww. aktywów wyniesie zero złotych), skonsolidowany wynik operacyjny Grupy za rok 2014 został obciążony kwotą 126,4 mln zł, a skonsolidowany wynik netto Grupy kwotą 104,9 mln zł. Odpis traktowany jest jako zdarzenie mające charakter jednorazowy i niegotówkowy. Zdarzenie nie ma wpływu na działalność operacyjną, gdyż na dzień dzisiejszy częstotliwość z zakresu 2570-2620 MHz nie jest wykorzystywana do wytwarzania pojemności sieci udostępnianej kluczowym klientom Grupy. Zarząd podkreśla, że opisywane zdarzenie nie jest tożsame ze zrzeczeniem się przez Aero2 lub odebraniem Aero2 prawa do opisywanej częstotliwości, a jest dokonywany w związku z niewykonaniem obowiązków rezerwacyjnych Aero2 wynikających z ww. decyzji Prezesa UKE w części dotyczącej zapewnienia określonego w decyzji rezerwacyjnej pokrycia oraz w wyniku okresowej oceny aktualnych możliwości wykorzystania rezerwacji częstotliwości.

Odpis aktualizujący w wysokości 5.501 tys. PLN dokonany w 2013 roku dotyczy wartości środków trwałych i wartości niematerialnych infrastruktury telekomunikacyjnej CenterNet. Grupa oszacowała wartość użytkową środków trwałych i dokonała odpisu ich wartości na dzień 31 grudnia 2013 roku.

12.5. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Darowizny	120	28
Koszty zaniechanych inwestycji	1 229	-
Strata ze zbycia/ likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	672	16
Odpis aktualizujący należności	2 949	128
Spisanie nieściągalnych należności	-	402
Pozostałe	122	410
Razem	5 092	984

Pozycja „Koszty zaniechanych inwestycji” dotyczy nakładów poniesionych na infrastrukturę telekomunikacyjną w alternatywnych lokalizacjach, w których ostatecznie nie podjęto budowy stacji bazowych.

12.6. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego	7 415	-
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 537	5 215
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	546	608
Pozostałe przychody z tytułu odsetek	4	2
Dodatnie różnice kursowe	3	-
Razem	9 505	5 825

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku nastąpił wzrost wartości przychodów finansowych o 3.680 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmiana ta wynika przede wszystkim z aktualizacji wartości wbudowanego instrumentu pochodnego (opcji wcześniejszego wykupu obligacji). Zmiana wartości wbudowanego instrumentu pochodnego wynika ze zmiany (wzrostu) stopy dyskonta (zmiany zabezpieczenia) obligacji oraz zmiany parametrów rynkowych, w tym zmiany rentowności obligacji o zbliżonym terminie zapadalności.

12.7. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego	-	647
Odsetki z tytułu wyemitowanych obligacji	55 240	17 625
Odsetki z tytułu otrzymanych kredytów bankowych	4 107	718
Prowizje z tytułu otrzymanych kredytów bankowych	1 079	1 129
Odsetki za zwłokę	34	392
Koszty poręczenia długu	2 250	-
Ujemne różnice kursowe	-	11
Pozostałe koszty finansowe	1 308	308
Razem	64 018	20 830

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku nastąpił wzrost wartości kosztów finansowych o 43.188 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmiana ta wynika głównie z kosztów dyskonta z tytułu wyemitowanych obligacji serii A, a w szczególności z rozpoznanego w 2014 roku efektu zmiany stopy dyskontowej o 1.7%

Pozycja „Koszty poręczenia długu” dotyczy poręczenia udzielonego przez spółkę Inwestycje Polskie do kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Alior Bank (szerzej na ten temat w notcie 24).

13. Podatek dochodowy

13.1. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Strata brutto przed opodatkowaniem	(337 933)	(225 211)
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	64 207	42 790
Efekt podatkowy przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	(5 377)	(8 719)
Nieujęte straty podatkowe oraz inne nieujęte różnice przejściowe	(41 754)	(15 410)
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 5,2% (2013: 8,3%)	17 076	18 661
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanej stracie	17 076	18 661

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>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Wycena rezerwacji częstotliwości	52 955	82 638	29 683	8 190
Naliczone, a nie otrzymane odsetki	19 367	5 502	(13 865)	(3 050)
Inne	1 812	580	(1 232)	(580)
Wartość pozycji dla których skompensowano rezerwę i aktywo z tytułu podatku odroczonego	(19 042)	(5 502)	13 540	3 051
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	55 092	83 218	28 126	7 611
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Naliczone, a nie zapłacone odsetki	34 653	8 943	25 710	6 731
Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	1	2	(1)	2
Amortyzacja bilansowa różna od podatkowej	26 789	15 788	11 001	6 676
Odpisy aktualizujące wartość należności	738	178	560	8
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3	8	(5)	(14)
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	1 896	2 189	(293)	1 045
Rezerwy na pozostałe koszty	2 903	2 000	903	679
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	110 267	103 898	6 369	7 738
Wartość pozycji dla których skompensowano rezerwę i aktywo z tytułu podatku odroczonego	(19 042)	(5 502)	(13 540)	(3 050)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	158 208	127 504	30 704	19 815
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 Grupy	(158 208)	(116 454)	(41 754)	(8 765)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			17 076	18 661
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	(55 092)	(72 168)		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	-	11 050		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	(55 092)	(83 218)		

14. Strata przypadająca na jedną akcję

Stratę podstawową przypadającą na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie straty netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące straty oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowej straty na jedną akcję:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Strata netto z działalności kontynuowanej	(320 857)	(206 550)
Strata netto	(320 857)	(206 550)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	1 479 666 750	1 479 665 366
Strata netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	(0,22)	(0,14)

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

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane 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)

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny pozostałe	Urządzenia techniczne i maszyny infrastruktura	Środki transportu	Inne środki trwale	Inwestycje rozpoczęte	Razem
Wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2014 r.	92 026	1 463	337 164	403	494	52 458	484 009
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	-	88	-	-	19	99 595	99 702
Pozostałe zwiększenia	9 711 *	-	-	-	-	6 751 **	16 462
Sprzedaż/likwidacja	(494)	(238)	(309)	(79)	(3)	(693)	(1 816)
Pozostałe zmniejszenia	-	-	-	-	-	(1 301)	(1 301)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	18 529	-	29 292	-	-	(47 821)	-
Wartość brutto środków trwałych na 31 grudnia 2014 r.	119 772	1 313	366 147	324	510	108 989	597 056
Umorzenie na 1 stycznia 2014 r.	(7 929)	(868)	(61 134)	(85)	(269)	(10 284)	(80 569)
Amortyzacja	(5 812)	(280)	(43 626)	(65)	(129)	-	(49 912)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	693	693
Sprzedaż/likwidacja	78	230	114	41	3	-	466
Transfery	-	-	(264)	-	-	264	-
Umorzenie na 31 grudnia 2014 r.	(13 663)	(918)	(104 910)	(109)	(395)	(9 327)	(129 322)
Wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2014 r.	84 097	595	276 030	318	225	42 174	403 440
Wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2014 r.	106 109	395	261 237	215	115	99 662	467 734

*wartość rezerwy na demontaż odniesiona na środki trwałe

**skapitalizowane koszty finansowania

Test na utratę wartości został opisany w nocie 16.

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane 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 dnia 31 grudnia 2013 roku

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny pozostale	Urządzenia techniczne i maszyny infrastruktura	Środki transportu	Inne środki trwale	Inwestycje rozpoczęte	Razem
Wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2013 r.	90 304	1 262	211 961	140	436	46 772	350 876
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	-	231	-	263	64	128 361	128 919
Pozostałe zwiększenia	16	-	-	-	-	5 040	5 056
Transfery	-	-	(959)	-	-	769	(190)
Sprzedaż/likwidacja	-	(30)	(605)	-	(6)	-	(641)
Pozostałe zmniejszenia	-	-	-	-	-	(11)	(11)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	1 706	-	126 767	-	-	(128 473)	-
Wartość brutto środków trwałych na 31 grudnia 2013 r.	92 026	1 463	337 164	403	494	52 458	484 009
Umorzenie na 1 stycznia 2013 r.	(3 663)	(600)	(30 904)	(20)	(148)	(6 023)	(41 358)
Amortyzacja	(4 266)	(297)	(30 195)	(65)	(126)	(263)	(35 212)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	(356)	-	-	(3 998)	(4 354)
Sprzedaż/likwidacja	-	29	131	-	5	-	165
Transfery	-	-	190	-	-	-	190
Umorzenie na 31 grudnia 2013 r.	(7 929)	(868)	(61 134)	(85)	(269)	(10 284)	(80 569)
Wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2013 r.	86 641	662	181 057	120	288	40 749	309 518
Wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2013 r.	84 097	595	276 030	318	225	42 174	403 440

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane 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)

16. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Wartość firmy	Rezerwacja częstotliwości	Oprogramowanie komputerowe i licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne infrastruktura	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2014 r.	41 231	922 392	3 371	756	6 619	974 369
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	-	-	180	1	245	426
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	-	-	(2)	(16)	(3 056)	(3 074)
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2014 r.	41 231	922 392	3 549	741	3 808	971 721
Umorzenie na 1 stycznia 2014 r.	-	(187 838)	(1 930)	(620)	(4 742)	(195 130)
Amortyzacja	-	(74 459)	(1 060)	(112)	(485)	(76 116)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	(126 383)	-	-	-	(126 383)
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	-	-	2	-	2 988	2 990
Umorzenie na 31 grudnia 2014 r.	-	(388 680)	(2 988)	(732)	(2 239)	(394 639)
Wartość netto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2014 r.	41 231	734 554	1 441	136	1 877	779 239
Wartość netto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2014 r.	41 231	533 712	561	9	1 569	577 082

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Wartość firmy	Rezerwacje częstotliwości	Oprogramowanie komputerowe i licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne infrastruktura	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2013 r.	41 231	922 392	3 252	756	6 839	974 470
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	-	-	153	-	461	614
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	-	-	(34)	-	(681)	(715)
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2013 r.	41 231	922 392	3 371	756	6 619	974 369
Umorzenie na 1 stycznia 2013 r.	-	(113 377)	(1 015)	(321)	(3 423)	(118 136)
Amortyzacja	-	(74 461)	(949)	(299)	(853)	(76 562)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	(1 147)	(1 147)
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	-	-	34	-	681	715
Umorzenie na 31 grudnia 2013 r.	-	(187 838)	(1 930)	(620)	(4 742)	(195 130)
Wartość netto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2013 r.	41 231	809 015	2 237	435	3 416	856 334
Wartość netto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2013 r.	41 231	734 554	1 441	136	1 877	779 239

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności i fakt występowania jednego spójnego segmentu operacyjnego, w ocenie Zarządu jednostki dominującej istnieje 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 wartość firmy została przypisana do jednego ośrodka wypracowującego 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.

Na bazie najlepszych szacunków i założeń Zarząd jednostki dominującej analizuje na każdy dzień bilansowy czy istnieją przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości aktywów. Zgodnie z wymogiem MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Zarząd jednostki dominującej przeprowadził testy na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2014 roku. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy oraz przypisanego do niej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Wymagało to oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Oszacowanie wartości odzyskiwalnej zostało przeprowadzone poprzez ustalenie wartości godziwej ośrodka wypracowującego środki pieniężne pomniejszonej o koszty sprzedaży. Wartością godziwą na dzień 31 grudnia 2014 roku jest kapitalizacja rynkowa Grupy. Nadwyżka kapitalizacji rynkowej ponad wartość księgową ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest wystarczająca aby pokryć ewentualne koszty sprzedaży. W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano żadnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów.

Wartość firmy rozpoznana na nabyciu CenterNet wynosi 372 tys. PLN. Natomiast wartość firmy rozpoznana na nabyciu Mobyland oraz Grupy Conpidon (Aero2) została rozpoznana w sprawozdaniu finansowym i wynosi 40.859 tys. PLN. Zarząd jednostki dominującej przeprowadził na dzień objęcia kontroli również wycenę koncesji posiadanych przez Mobyland oraz Grupę Conpidon. Wartość koncesji została rozpoznana w sprawozdaniu finansowym i na moment przejęcia jednostek zależnych wynosiła 170.000 tys. PLN (koncesje posiadane przez Mobyland) oraz 631.000 tys. PLN (koncesje posiadane przez Aero2). Jednocześnie Zarząd jednostki dominującej zaznacza, że wartości podobnych koncesji osiągnięte w ostatnim przetargu rozstrzygniętym przez Urząd Komunikacji Elektronicznej w dniu 13 lutego 2013 roku znacznie przekraczają wartość podobnych aktywów posiadanych przez Grupę.

17. Połączenia jednostek

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

W dniu 31 grudnia 2014 roku nastąpiła rejestracja połączenia Aero2 z CenterNet, w których Spółka posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym. Decyzja o połączeniu 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.

Transakcje połączeń nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

18. Pozostałe aktywa

18.1. Aktywa finansowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Pożyczki udzielone	-	14 628
Wbudowany instrument pochodny - opcja wcześniejszego wykupu obligacji	54 647	47 232
Depozyt długoterminowy	20 003	-
Razem	74 650	61 860

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 w stosunku do wyceny na dzień 31 grudnia 2013 roku w kwocie 7.415 tys. PLN została ujęta w przychodach finansowych).

Udzielone pożyczki

Pożyczka udzielona spółce Sferia S.A. („Sferia”), zgodnie z warunkami umowy, prezentowana jest jako krótkoterminowa (pozycja pozostałe aktywa, na dzień 31 grudnia 2013 roku pożyczka w kwocie 14.628 tys. PLN prezentowana była jako długoterminowa).

Depozyt długoterminowy

Zgodnie z treścią umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 10 lipca 2014 roku zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („PEKAO S.A.”) oraz spółkami z Grupy Midas, Grupa zobowiązała się do utrzymywania w każdym czasie na Rachunku DSRA kwoty o wartości nie mniejszej niż 10% łącznej wartości zaangażowania (maksymalna kwota zaangażowania wynosi 200 mln PLN). Kwoty zgromadzone na Rachunku DSRA (z wyłączeniem naliczonych odsetek) mogą być wykorzystane wyłącznie w celu spłaty wymagalnych zobowiązań Kredytobiorców, jeśli jakiegokolwiek kwoty płatne na rzecz Kredytodawcy nie zostaną zapłacone w terminie wymagalności. Na środkach zgromadzonych na rachunku DSRA utworzona została lokata terminowa, na warunkach nie gorszych niż rynkowe. W nocie zaprezentowano wartość depozytu wraz z naliczonymi odsetkami.

18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe oraz rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Długoterminowe		
Zaliczki na środki trwałe w budowie	11 456	176
Przedpłacone koszty na współkorzystanie z sieci telekomunikacyjnej innego operatora	1 958	2 447
Inne	177	249
Razem	13 591	2 872
Krótkoterminowe		
Przedpłacone koszty na współkorzystanie z sieci telekomunikacyjnej innego operatora	490	490
Zaliczki zapłacone	123	19
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	319	266
Razem	932	775

W pozycji „Zaliczki na środki trwałe w budowie” zaprezentowana została wartość środków pieniężnych przekazanych dostawcom z tytułu zakupu elementów infrastruktury telekomunikacyjnej.

19. Zapasy

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Materiały	36	35
Towary	716	195
Odpis aktualizujący	(16)	(43)
Razem	736	187

20. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług	134 728	66 645
Należności z tytułu podatku VAT	53 343	51 768
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	35	-
Pozostałe należności	1 191	3 646
Należności ogółem netto	189 297	122 059
Odpis aktualizujący należności	3 885	938
Należności brutto	193 182	122 997
- krótkoterminowe	149 043	95 797
- długoterminowe	40 254	26 262

W okresie 12 miesięcy 2014 roku w Grupie nastąpił wzrost wartości należności który wynika głównie ze wzrostu należności Grupy od spółki Polkomtel (realizacja zawartych umów), oraz wzrostu nieuregulowanych przez – Sferia należności na rzecz Aero2 z tytułu m.in. umowy na współkorzystanie z sieci telekomunikacyjnej (na dzień 31 grudnia 2013 roku należności prezentowane jako długoterminowe, kwota 26.262 tys. PLN). Zdaniem Zarządu, biorąc pod uwagę podpisane umowy ze Sferia S.A., należności są w pełni odzyskiwalne.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 31.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 3.885 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 938 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	2014	2013
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	938	897
Zwiększenie	2 945	128
Wykorzystanie	-	(87)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	3 883	938

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałych, które na dzień 31 grudnia 2014 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem:

		Przeterminowane, lecz ściągane (w tys. PLN)					
Razem	Nieprzeterminowane	< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni	
135 954	44 709	48 116	2 322	1 174	1 338	38 295	

Na kwotę należności przeterminowanych powyżej 120 dni składają się głównie należności od Sferia.

21. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Pożyczki udzielone	15 174	-
Prowizje dotyczące otrzymanych kredytów bankowych	1 974	1 040
Razem	17 148	1 040

Udzielone pożyczki

Na wartość pożyczek udzielonych na dzień 31 grudnia 2014 roku, składają się pożyczki w kwocie 15.174 tys. PLN udzielone Sferia. Kapitał pożyczek jest należny spółkom:

- Aero2 w kwocie 4.443 tys. PLN
- Mobyland w kwocie 10.731 tys. PLN

Odsetki są kapitalizowane w okresach kwartalnych. Pożyczki są oprocentowane w wysokości WIBOR 1R + marża. Zgodnie z aneksem z dnia 15 stycznia 2015 roku do umowy pożyczki (przedłużającym termin spłaty o jeden rok), pożyczki mają zostać spłacone jednorazowo do dnia 31 stycznia 2016 roku. Postawienie całości lub części pożyczek w stan wymagalności może nastąpić w sytuacji sprzedaży istotnych składników majątku Sferii bez wcześniejszej pisemnej zgody podmiotów udzielających pożyczki. Zabezpieczeniem pożyczek jest weksel in blanco do kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz oświadczenie o poddaniu się wprost egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

22. 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 Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne w kasie i w banku	22 802	35 083
Krótkoterminowe depozyty bankowe	30 648	65 002
Naliczone odsetki od depozytów bankowych	-	162
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 450	100 247

23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

23.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu, 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.

Każda akcja zwykła uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

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

Poniższa tabela prezentuje historię operacji na akcjach wyemitowanych przez Midas:

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane 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)

Seria /emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji		Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
				wg wartości nominalnej		
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				

23.1.1. Wartość nominalna akcji

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

23.1.2. 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.

23.1.3. 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%

23.2. 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.

24. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz wyemitowane obligacje

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Krótkoterminowe				
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 38.166 tys. PLN, oprocentowanie wg stopy WIBOR 3M + marża (Plus Bank)	7,00%	26.09.2015	29 435	-
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 26.330 tys. PLN, oprocentowanie wg stopy WIBOR 3M + marża (Plus Bank)	6,73%	30.09.2015	14 172	-
Kredyt inwestycyjny o wartości nominalnej 150.000 tys. PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża (Alior Bank)	5,97%	31.12.2015	4 298	-
Naliczone prowizje (kredyt inwestycyjny)			-	68
Razem			47 905	68
Długoterminowe				
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 38.166 tys. PLN, oprocentowanie wg stopy WIBOR 3M + marża (Plus Bank)	7,00%	26.09.2015	-	29 431
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 26.330 tys. PLN, oprocentowanie wg stopy WIBOR 3M + marża (Plus Bank)	6,73%	30.09.2015	-	14 170
Emisja obligacji serii A o wartości nominalnej 643.935 tys. PLN, stopa dyskonta 16,01%	11,31%	16.04.2021	328 054	267 543
Kredyt inwestycyjny o wartości nominalnej 150.000 tys. PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża (Alior Bank)	5,97%	31.03.2018	137 499	45 580
Kredyt inwestycyjny o wartości nominalnej 200.000 tys. PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża (Bank PEKAO)	4,88%	30.06.2018	23 295	-
Razem			488 848	356 724

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego

W roku 2014 Grupa dokonała aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego w kwocie 6.751 tys. PLN, stopa kapitalizacji 22,32% (w roku 2013: 5.040 tys. PLN, stopa kapitalizacji 10,18%).

Zabezpieczenie kredytu Plus Bank

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała następujące zabezpieczenia z tytułu umów kredytu z Plus Bank S.A.:

- weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową;
- oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 76.433 tys. PLN;
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi kredytobiorcy.

Kredyt inwestycyjny Alior Bank

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

Zabezpieczeniem Kredytu jest: pełnomocnictwo do rachunku Spółki w Banku, hipoteka umowna do kwoty 225 mln PLN na nieruchomości Inwestycji Polskich Sp. z o.o. (spółki powiązanej z Grupą) położonej w Warszawie przy ul. Ostrobramskiej 77 wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości od wszystkich ryzyk na kwotę nie mniejszą niż 150 mln PLN, potwierdzona cesja praw wynikających z umów najmu lokali na nieruchomości zawartych przez Inwestycje Polskie Sp. z o.o. z najemcami do kwoty nie niższej niż 15 mln PLN, poręczenia według prawa cywilnego poręczycieli wraz z ww. oświadczeniami o poddaniu się egzekucji z tytułu udzielonego poręczenia do kwoty 300 mln PLN, oraz ww. oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w ww.

trybie do kwoty 300 mln PLN. W dniu 1 sierpnia 2013 roku spółki Aero2, CenterNet oraz Mobyland („Poręczyciele”) zawarły z Alior Bank umowy poręczenia w celu solidarnego zabezpieczenia zobowiązań Spółki z tytułu Umowy kredytu inwestycyjnego w wysokości 150 mln PLN, w okresie trwania Kredytu oznaczonym w Umowie kredytu, tj. do dnia 31 marca 2018 roku. Kwota każdego z ww. solidarnych poręczeń została określona na 300 mln PLN. Spółka przypomina, iż każdy z Poręczycieli jest podmiotem w 100% zależnym od Spółki, natomiast zarówno między Poręczycielami a Alior Bankiem jak i pomiędzy Spółką a Alior Bankiem nie istnieją żadne powiązania.

Obligacje serii A

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.

Kredyt inwestycyjny PEKAO 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 przedstawiają satysfakcjonujące w ocenie Banku rozwiązanie, polegające na pozyskaniu przez Kredytobiorców zewnętrznego wsparcia zapewniającego terminową obsługę zadłużenia. Z tytułu udzielenia Kredytu, a także wcześniejszej jego spłaty, Bankowi przysługują dodatkowo prowizje, których wysokość została ustalona na poziomie rynkowym. W Umowie określono także przypadki („Przypadki Naruszenia”), po wystąpieniu których marża Banku zostanie podwyższona o wartość określoną w Umowie. Podwyższona marża Banku będzie obowiązywała do czasu, kiedy Przypadek Naruszenia zostanie naprawiony przez Kredytobiorców.

Zdefiniowany w Umowie katalog Przypadków Naruszenia jest typowym katalogiem, stosowanym powszechnie w tego typu umowach. Kredytobiorcy są solidarnie odpowiedzialni z tytułu wszelkich kwot płatnych na rzecz Banku na podstawie Umowy.

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 Grupy Kapitałowej MIDAS w pkt. 2.3.

Poniżej przedstawione są informacje o poziomie wybranych wskaźników finansowych wyznaczonych na dzień 31 grudnia 2014 roku (wyliczone zgodnie z warunkami emisji obligacji):

skonsolidowane zadłużenie finansowe: 536.753 tys. PLN, skonsolidowane kapitały własne: 442.269 tys. PLN, wskaźnik dźwigni finansowej: 0,548 (ustalany jako „skonsolidowane zadłużenie finansowe / (skonsolidowane zadłużenie finansowe + skonsolidowane kapitały własne”).

skonsolidowane zadłużenie finansowe (pomniejszone o wartość wbudowanego instrumentu pochodnego): 488.874 tys. PLN, wskaźnik dźwigni finansowej (bez uwzględnienia wbudowanego instrumentu pochodnego): 0,525 (ustalany jako „(skonsolidowane zadłużenie finansowe - wartość opcji wcześniejszej spłaty) / (skonsolidowane zadłużenie finansowe - wartość opcji wcześniejszej spłaty + skonsolidowane kapitały własne”).

25. Przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Długoterminowe	33 325	39 011
- dotacje do środków trwałych *	21 336	24 025
- współkorzystanie z sieci**	11 989	14 986
Krótkoterminowe	150 973	104 451
- dotacje do środków trwałych*	2 672	2 672
- współkorzystanie z sieci**	2 997	2 997
- transmisja danych***	144 553	97 997
- usługi telekomunikacyjne (prepaid) ****	751	785
Razem	184 298	143 462

* Spółka Aero2 na podstawie umowy z dnia 30 grudnia 2009 r. otrzymała w latach 2011-2013 dofinansowanie z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości na rozwój sieci telekomunikacyjnej w województwie podkarpackim.

** Spółka Aero2 podpisała ze spółką Sferia umowę o wzajemnym korzystaniu z infrastruktury telekomunikacyjnej w okresie od 1 czerwca 2011 r. do 31 grudnia 2019 r.

*** Spółka Mobyland podpisała umowę o współpracy z Cyfrowy Polsat S.A. oraz Polkomtel Sp. z o.o., umowy regulują warunki współpracy stron w zakresie związanym z zapewnieniem świadczenia Usług Transmisji Danych przez Spółkę na rzecz Cyfrowy Polsat S.A. oraz Polkomtel Sp. z o.o.

**** Przychody ze sprzedaży usług telefonii komórkowej świadczonych przez CenterNet oraz Aero2 (prepaid) rozliczane są w czasie proporcjonalnie do wykorzystanych minut.

26. Rezerwy

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Rezerwa na zobowiązania z tytułu wypowiedzenia umowy na świadczenie usług	-	57
Rezerwa na demontaż stacji bazowych	14 519	3 612
Pozostałe rezerwy	-	6
Razem	14 519	3 675
Krótkoterminowe	-	63
Długoterminowe	14 519	3 612

26.1. Zmiany stanu rezerw

	Demontaż stacji bazowych	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	3 612	63	3 675
Utworzone w ciągu roku obrotowego	10 907	-	10 907
Wykorzystane	-	(6)	(6)
Rozwiązane	-	(57)	(57)
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	14 519	-	14 519

Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 r.	-	-	-
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 r.	14 519	-	14 519

	Demontaż stacji bazowych	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	3 350	871	4 221
Utworzone w ciągu roku obrotowego	262	28	290
Wykorzystane	-	(836)	(836)
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	3 612	63	3 675

Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 r.	-	63	63
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 r.	3 612	-	3 612

26.2. Rezerwa na demontaż stacji bazowych

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku Grupa zaktualizowała wartość rezerwy długoterminowej na koszty przewidywanego demontażu stacji bazowych, stanowiących element infrastruktury telekomunikacyjnej. Stacje mogą być budowane na gruncie (stacje wieżowe własne), na dachach lub kominach istniejących obiektów (stacje niewieżowe własne), na istniejących wieżach innego operatora (stacje wieżowe

obce) na dachach lub kominach innego operatora (stacje niewięzowe obce). W tym celu Grupa zawiera z właścicielami obiektów umowy dzierżawy lub najmu, które przewidują konieczność doprowadzenia obiektu do stanu pierwotnego po zakończeniu umowy. Do kalkulacji wysokości rezerwy na koszty demontażu na dzień 31 grudnia 2014 roku, Grupa przyjęła następujące spodziewane jednostkowe koszty demontażu dla:

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

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

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 14.519 tys. PLN – wzrost wartości rezerwy w porównaniu do wartości na dzień 31 grudnia 2013 roku wynika przede wszystkim ze zmiany szacunków Zarządu, opisanej w nocie 9 do niniejszego sprawozdania. Zmiana wartości rezerwy, wynikająca ze zmiany szacunku Zarządu, w kwocie 9.711 tys. PLN została ujęta w korespondencji z wartością księgową środków trwałych, których demontaż dotyczy. Zmiana rezerwy wynikająca z aktualizacji dyskonta wyniosła 1.196 tys. PLN i została ujęta w kosztach finansowych.

27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

27.1. Zobowiązania handlowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania handlowe:		
wobec jednostek powiązanych	47 669	73 960
wobec jednostek pozostałych	107 181	54 213
Razem	154 850	128 173

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 31 dodatkowych informacji i objaśnień.

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

27.2. Pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Podatek VAT	6 320	3 985
Podatek dochodowy od osób fizycznych	321	170
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	192	163
Inne zobowiązania niefinansowe	6	5
Razem	6 839	4 323
- krótkoterminowe	6 839	4 323
- długoterminowe	-	-

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku VAT jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

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

Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi z sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele.

28.1. Zmiana stanu należności

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zmiana stanu należności krótkoterminowych handlowych oraz pozostałych	(67 237)	(57 566)
Różnice kursowe		5
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	35	-
	<u>(67 202)</u>	<u>(57 561)</u>

28.2. Zmiana stanu zobowiązań

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	29 193	88 162
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(8 954)	(39 014)
	<u>20 239</u>	<u>49 148</u>

28.3. Zmiana stanu rezerw

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zmiana stanu rezerw	10 844	(546)
Wzrost rezerwy na demontaż odniesiony na środki trwałe	(9 710)	-
	<u>1 134</u>	<u>(546)</u>

28.4. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz pozostałych aktywów niefinansowych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów niefinansowych	(10 876)	205
Zapłacone zaliczki na zakup środków trwałych	11 281	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dot. kosztów emisji obligacji	(19)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych długoterminowych	-	387
	<u>386</u>	<u>592</u>

29. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa złożyła zamówienia inwestycyjne na łączną kwotę ok. 23.415 tys. PLN. Złożone zamówienia dotyczą zakupu elementów infrastruktury telekomunikacyjnej.

30. Zobowiązania warunkowe

W poniższej notce opisane są zobowiązania warunkowe inne niż te opisane w notce 24 (zabezpieczenia kredytów bankowych oraz zastawy na udziałach oraz akcjach spółek zależnych związanych z emisją obligacji).

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku zadłużenie warunkowe Grupy miało wartość 289 tys. PLN, w tym z tytułu:

- gwarancji bankowej na kwotę 288 tys. PLN, której beneficjentem jest IVG Institutional Funds GmbH, udzielonej przez mBank S.A. (dawniej BRE Bank S.A., dalej jako „mBank”) z polecenia Aero2 w związku z zabezpieczeniem umowy najmu z dnia 11 lutego 2010 roku na najem pomieszczeń biurowych i miejsc parkingowych w budynku Norway House, położonym przy ul. Lwowskiej 19 w Warszawie.
- gwarancji bankowej na kwotę 0,6 tys. PLN, której beneficjentem jest Orange Polska S.A. (dawniej PTK Centertel Sp. z o.o.), udzielonej przez mBank z polecenia Aero2 w związku z zabezpieczeniem Umowy ramowej na świadczenie usług Telehousingu PRO nr POS/K – 9827 zawartej w dniu 25 czerwca 2012 roku.

Ocena Zarządu dotycząca postępowań związanych z rezerwacją częstotliwości toczących się w stosunku do spółek zależnych Midas (opisanych poniżej w nocie 30.1) nie zmieniła się w porównaniu do oceny ujawnionej w nocie 31.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. Wartość bilansowa wyżej wymienionych koncesji udzielonych CenterNet i Mobyland prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 185.830 tys. PLN.

30.1. Sprawy sądowe

W poniższych postępowaniach Aero2, CenterNet i Mobyland (w zależności od postępowania) występują w charakterze zainteresowanego, gdyż postępowania w głównej mierze skierowane są przeciwko decyzjom administracyjnym wydanym przez Prezesa UKE. Natomiast pośrednio zapadnięcie prawomocnego rozstrzygnięcia w każdym z tych postępowań może skutkować podjęciem przez Prezesa UKE decyzji poprzez utrzymanie, zmianę lub uchylenie poprzednich rozstrzygnięć, które bezpośrednio dotyczą rezerwacji częstotliwości wydanej na rzecz CenterNet i Mobyland w 2007 roku albo rezerwacji częstotliwości wydanych na rzecz Aero2 w 2008 i 2009 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 przyznaczonych 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 uchylecia 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 przyznaczonych 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 sędow-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.

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

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

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

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

Biorąc pod uwagę stan ww. spraw, Zarząd nie jest w stanie przewidzieć ostatecznych rozstrzygnięć, na ten moment, a uwzględniając analizy prawne uważa, iż żadne z opisanych powyżej postępowań nie powinno negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i wyniki Grupy Midas.

30.2. 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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku nie istnieje potrzeba utworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

31. Informacje o podmiotach powiązanych

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

		Przychody z wzajemnych transakcji, w tym:	ze sprzedaży	odsetki od pożyczek	pozostałe
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	2014	430 734	428 275	546	1 913
	2013	232 009	225 185	608	6 216

		Koszty wzajemnych transakcji, w tym:	odsetki od bonów	odsetki od pożyczek	pozostałe
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	2014	358 886	-	2 105	356 781
	2013	221 730	-	2 891	218 839

		Należności od podmiotów powiązanych, w tym:	handlowe	z tytułu pożyczek	pozostałe
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	2014	151 151	133 530	15 174	2 447
	2013	79 926	62 362	14 628	2 936

		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym:	handlowe	z tytułu pożyczek	pozostałe
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	2014	279 517	76 377	43 601	159 539
	2013	233 541	73 960	43 601	115 980

*Kwoty ujęte jako przychody przyszłych okresów

31.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Litenite Limited jest właścicielem 66% akcji zwykłych jednostki dominującej (31 grudnia 2013: 66%).

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Grupą a Litenite Ltd.

31.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie było podmiotu o znaczącym wpływie na Grupę.

31.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty)	1 731	1 261
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty)	148	89
Razem	<u><u>1 879</u></u>	<u><u>1 350</u></u>

31.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	531	383
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	12	12
Razem	<u><u>543</u></u>	<u><u>395</u></u>

32. 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 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	285	215
Pozostałe usługi	68	35
Razem	<u><u>353</u></u>	<u><u>250</u></u>

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą obligacje, kredyty bankowe, pożyczki, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem ww. instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w nocie 33.3.

33.1. Ryzyko stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych wpływają bezpośrednio na przychody Grupy, w związku z pożyczką udzieloną przez Grupę spółce Sferia, a także na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej poprzez wysokość odsetek od rachunków bieżących i lokat overnight, jak i na przepływy pieniężne z działalności finansowej poprzez koszt obsługi posiadanych przez Grupę kredytów bankowych. Spółka systematycznie analizuje poziom ryzyka zmian stóp procentowych, w tym scenariusze refinansowania i zabezpieczenia przed tym ryzykiem. Na podstawie tych scenariuszy szacowany jest wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami oraz aktywami finansowymi o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Grupy.

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014		
PLN	+1%	(1 935)
PLN	-1%	1 935
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013		
PLN	+1%	(745)
PLN	-1%	745

33.2. Ryzyko walutowe

Grupa ponosi koszty także w walutach obcych, jednak ich udział w ogóle kosztów Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku nie był znaczący. Można jednak spodziewać się wzrostu udziału kosztów w walutach obcych w sumie kosztów Grupy w kolejnych okresach, ponieważ koszty związane z rozbudową infrastruktury telekomunikacyjnej Grupy mogą być wyrażane w EUR, ewentualnie w innej walucie obcej. W przypadku dostaw i usług świadczonych przez Ericsson i Nokia Solutions & Networks zgodnie z postanowieniami odpowiednich umów, ich ceny wyrażone są w EUR lub USD i będą przeliczane na PLN według kursów na dzień lub za okres określony w tych umowach.

W związku z tym Grupa będzie narażona na ryzyko kursowe, które może objawić się wzrostem kosztów zakupu usług obcych i towarów, spowodowanym niekorzystnymi zmianami kursów walut. Taka sytuacja może mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

33.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe 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. W Grupie Kapitałowej Midas S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 jedynymi aktywami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej przez wynik finansowy były: opcja wcześniejszego wykupu obligacji oraz środki pieniężne.

33.4. Ryzyko kredytowe

Odwierciedleniem maksymalnego obciążenia Grupy ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych oraz udzielonych pożyczek. Grupa posiada nieznaczną liczbę klientów, których sytuacja finansowa w ocenie Zarządu jest stabilna.

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczące.

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

33.5. Ryzyko związane z płynnością

W ramach okresowej analizy sytuacji płynnościowej przeprowadzanej przez Zarząd Spółki zestawiono środki pieniężne, dostępne źródła finansowania, a także zapotrzebowanie na środki pieniężne wynikające z prowadzonej działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy na okres kolejnych 12 miesięcy od daty bilansowej.

Aktywa obrotowe netto Grupy, skorygowane o przychody przyszłych okresów, na dzień 31 grudnia 2014 roku były dodatnie i wyniosły 11.715 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiada środki pieniężne w wysokości 53.450 tys. PLN.

Grupa posiada dostępną linię kredytową w Alior Banku oraz Banku PEKAO S.A. w łącznej wysokości 181.560 tys. PLN wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Ponadto, tylko część z zaciągniętych przez Grupę źródeł finansowania jest wymagalna w 2015 roku. W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd stwierdził, iż dostępne środki pieniężne, oraz źródła finansowania, pokrywają z nadwyżką zapotrzebowanie na środki pieniężne wynikające z prowadzonej działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

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

	<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>
31 grudnia 2014 roku						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	2 830	58 712	171 872	-	233 414
Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	643 935	643 935
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 295	148 188	206	-	-	161 689
	13 295	151 018	58 918	171 872	643 935	1 039 038
31 grudnia 2013 roku						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 472	4 536	96 050	-	102 058
Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	583 772	583 772
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 114	119 059	-	-	-	128 173
	9 114	120 531	4 536	96 050	583 772	814 003

34. Instrumenty finansowe

34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane 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)

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Aktywa finansowe					
Pożyczki udzielone	PiN	15 174	14 628	15 174	14 628
Wbudowany instrument pochodny	WwWGpWF	54 647	47 232	54 647	47 232
Depozyty długoterminowe	WwWGpWF	20 003	-	20 003	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	134 763	67 229	134 763	67 229
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	53 450	100 247	53 450	100 247
		278 037	229 336	278 037	229 336
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe, w tym:	PZFWgZK	208 699	89 249	208 699	89 249
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	160 794	89 181	160 794	89 181
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFWgZK	47 905	68	47 905	68
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	PZFWgZK	328 054	267 543	304 283	254 737
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	154 850	128 173	154 850	128 173
		691 603	484 965	667 832	472 159

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	-	-	15 174	15 174
Wbudowany instrument pochodny	-	-	54 647	54 647
Depozyty długoterminowe	-	-	20 003	20 003
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	94 509	40 254	134 763
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 450	-	-	53 450
Zobowiązania finansowe				
Oprocentowane kredyty bankowe, w tym:	-	-	208 699	208 699
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	160 794	160 794
- pozostałe - krótkoterminowe	-	-	47 905	47 905
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-	304 283	304 283
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	154 850	-	154 850

Hierarchia wartości godziwej na 31 grudnia 2013 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe				
Pożyczki udzielone	-	-	14 628	14 628
Wbudowany instrument pochodny	-	-	47 232	47 232
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	40 967	26 262	67 229
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	100 247	-	-	100 247
Zobowiązania finansowe				
Oprocentowane kredyty bankowe, w tym:	-	-	89 249	89 249
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	89 181	89 181
- pozostałe - krótkoterminowe	-	-	68	68
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-	254 737	254 737
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	128 173	-	128 173

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

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane 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)

34.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe								
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)		546	-	-	-	-	-	546
Wbudowany instrument pochodny	WwWGpWF	-	-	-	7 415	-	-	7 415
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 541	3	-	-	-	-	1 544
Zobowiązania finansowe								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki (długoterminowe i krótkoterminowe)	PZFWgZK	(4 107)	-	-	-	-	(3 329)	(7 436)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	(34)	-	-	-	-	(1 207)	(1 241)
Wyemitowane obligacje	PZFWgZK	(55 240)	-	-	-	-	(101)	(55 341)
Razem		(57 294)	3	-	7 415	-	(4 637)	(54 513)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe								
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		608	-	-	-	-	-	608
Wbudowany instrument pochodny	WwWGpWF	-	-	-	(647)	-	-	(647)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	5 217	-	-	-	-	-	5 217
Zobowiązania finansowe								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki (długoterminowe i krótkoterminowe)	PZFWgZK	(718)	-	-	-	-	(1 130)	(1 848)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	(394)	(11)	-	-	-	(253)	(658)
Wyemitowane obligacje	PZFWgZK	(17 625)	-	-	-	-	(52)	(17 677)
Razem		(12 912)	(11)	-	(647)	-	(1 435)	(15 005)

34.3. Ryzyko stopy procentowej

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

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	-	328 054	328 054
Krótkoterminowe lokaty bankowe	30 648	-	-	-	-	-	30 648
	30 648	-	-	-	-	328 054	358 702
<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe	15 174	-	20 003	-	-	-	35 177
Kredyty bankowe	54 832	62 120	78 977	12 770	-	-	208 699
Razem	70 006	62 120	98 980	12 770	-	-	243 876

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

35. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa 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.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa 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 obligacje	536 753	356 792
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe (środki pieniężne + pożyczki udzielone, nota 21 + depozyt długoterminowy, nota 18.1)	88 627	114 875
Zadłużenie netto	448 126	241 917
Kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej	442 269	763 126
Kapitał razem	442 269	763 126
Kapitał i zadłużenie netto	890 395	1 005 043
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto/(kapitał razem + zadłużenie netto))	0,503	0,241

36. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie (w przeliczeniu na etaty) w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd Spółki	2,07	3,00
Pozostali	67,65	41,49
Razem	69,72	44,49

37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Rozwiązanie umów ze Sferią

W dniu 2 stycznia 2015 roku spółki Aero2 oraz Sferia rozwiązały za porozumieniem stron następujące umowy: zawartą dnia 8 stycznia 2010 roku o współpracy w zakresie budowy sieci telekomunikacyjnej, zawartą dnia 30 listopada 2011 roku dotyczącą zasad wzajemnego korzystania infrastruktury telekomunikacyjnej lub elementów sieci telekomunikacyjnej.

Rozwiązanie umów nie wpłynie znacząco na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Midas. Grupa Midas będzie dalej współpracować ze Sferią w ramach niżej opisanych umów.

Spełnienie się ostatniego warunku zawieszającego z umowy ramowej ze Sferią

W dniu 26 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zawarcie Umowy Dostawy, tym samym wypełnił się ostatni warunek zawieszający zawarty w Umowie Ramowej opisanej w raporcie bieżącym nr 55/2012. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zawarcie Umowy Hurtowej. O ww. zdarzeniach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2015. Przedmiotowe umowy zostały zawarte w dniu 3 marca 2015 roku. Szczegóły zawartych umów są opisane w punkcie poniżej.

Zawarcie umów dotyczących współpracy ze Sferią

W dniu 3 marca 2015 roku spółki Aero2 i Mobyland zawarły ze Sferią umowy dostawy infrastruktury („Umowa Dostawy”) i hurtowego dostępu do sieci telekomunikacyjnej („Umowa Hurtowa”).

W ramach Umowy Dostawy, Aero2 udostępni Sferii sieć telekomunikacyjną dla potrzeb świadczenia przez Sferię usług opartych o pasmo 800 MHz w technologii LTE. Umowa została zawarta na okres nie krótszy niż sześciu miesięcy. W przypadku braku przedłużenia współpracy Sferia będzie zobowiązana do odkupienia urządzeń i zwrotu nakładów Aero2 poniesionych na budowę sieci telekomunikacyjnej w paśmie 800 MHz. W ramach Umowy Hurtowej Mobyland będzie uprawniony do nabycia na rzecz własną lub swoich klientów usług telekomunikacyjnych wytworzonych przez Sferia w technologii LTE w paśmie 800 MHz. Wynagrodzenie wynikające z zawarcia powyższych umów ma charakter ryczałtowy, a jego całkowita wartość (łącznie z pozostałymi rozliczeniami ze Sferią w okresie ostatnich 12 miesięcy) nie przekracza progu 10% kapitałów własnych Spółki.

Pierwsza faza realizacji sieci LTE800 zakłada uruchomienie około 1200 stacji, natomiast uwzględniając optymalne pokrycie zasięgiem sieci LTE800 może oznaczać wybudowanie i uruchomienie łącznie ponad 5000 stacji. Termin uruchomienia sieci LTE800 zależy jednak od szeregu warunków, w tym też od warunków technicznych budowanej sieci. O przedmiotowym wydarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2015.

Zawarcie przez Mobyland porozumień rozliczeniowych z Polkomtelem oraz złożenie przez Polkomtel zamówienia nr 4 na usługi transmisji danych

W dniu 3 marca 2015 roku Mobyland podpisał porozumienie („Porozumienie”) ze spółką Polkomtel („Strona”, a łącznie z Mobyland także jako „Strony”) oraz o przyjął złożone przez Polkomtel zamówienie na usługi transmisji danych („Zamówienie 4”).

Zawarte Porozumienie ustala nowe warunki współpracy pomiędzy Mobyland a Polkomtel:

- Nowa stawka w ramach usług transmisji danych wynosić będzie 2,40 PLN netto za 1 GB
- Nowa stawka zostanie zastosowana zarówno do nowo zamawianych pakietów danych jak również do pakietów niewykorzystanych, a częściowo opłaconych w ramach poprzedniego zamówienia opisanego w raporcie bieżącym nr 4/2014

- Nowe warunki współpracy wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku, a złożone zamówienie na usługę transmisji danych będzie obowiązywało przez 4 lata
- W przypadku gdy Mobyland uruchomi usługi na kolejnych częstotliwościach własnych, lub do których uzyska prawo korzystania, Mobyland rozszerzy zakres usługi transmisji danych na rzecz Polkomtel

W dacie zawarcia Porozumienia traci moc porozumienie z dnia 27 marca 2014 r., o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2014.

Mobyland przyjął jednocześnie złożone przez Polkomtel Zamówienie 4, w ramach którego Polkomtel zobowiązał się do zakupu 1.571,68 mln GB, po cenie jednostkowej równej 2,40 PLN netto za 1 GB. Łączna wartość zamówienia wynosi 3.772,04 mln PLN (trzy miliardy siedemset siedemdziesiąt dwa miliony trzydzieści tysięcy złotych), przy czym 144,56 mln PLN wynikające z nadwyżki przedpłaconej przez Polkomtel i faktycznego zużycia poprzedniego zamówienia zostanie zaliczona na poczet płatności za Zamówienie 4.

Zamówienie 4 zostanie opłacone przez Polkomtel w następujący sposób:

- a) 119,25 mln PLN netto – za pierwszy kwartał 2015 roku w 3 równych miesięcznych ratach
- b) 132,00 mln PLN netto – za drugi kwartał 2015 roku w 3 równych miesięcznych ratach
- c) 245,00 mln PLN netto – za trzeci kwartał 2015 roku w 3 równych miesięcznych ratach
- d) 354,00 mln PLN netto – za czwarty kwartał 2015 roku w 3 równych miesięcznych ratach
- e) 989,31 mln PLN netto – za 2016 rok w 12 równych miesięcznych ratach
- f) 880,00 mln PLN netto – za 2017 rok w 12 równych miesięcznych ratach
- g) 907,92 mln PLN netto – za 2018 rok w 12 równych miesięcznych ratach

Zamówienie 4 na 1.571,68 mln GB, o wartości 3.772,04 mln PLN w dacie publikacji niniejszego raportu bieżącego przekracza wartość 10% kapitałów własnych Spółki, co kwalifikuje Zamówienie 4 jako umowę znaczącą. W rezultacie przyjęcia przez Mobyland Zamówienia 4, łączna wartość zamówień i umów, złożonych i zawartych od dnia 17 grudnia 2014 r. włącznie, przez podmioty z Grupy Kapitałowej Midas w relacji z Polkomtelem oraz innych podmiotów Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat, wyniosła 3.772,23 mln PLN.

W ocenie Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu Porozumienie, przyjęte Zamówienie 4 oraz pozyskane finansowanie pozwolą Spółce na sfinansowanie zaangażowania się w „Projekt 800”.

Ostateczny koszt „Projekt 800” będzie zależał od ilości dostępnego pasma z zakresu 800 MHz oraz wynikający z dostępności pasma możliwych inwestycji.

Zarząd jednocześnie informuje, że uwzględnienie realizacji „Projekt 800” w aktualizacji strategii Grupy Midas zwiększy liczbę lokalizacji i stacji bazowych wchodzących w skład sieci telekomunikacyjnej wykorzystywanej obecnie przez Grupę Midas, co będzie miało znaczący wpływ na poziom generowanych wyników oraz przepływów finansowych Spółki, szczególnie w średnim terminie, poprzez zwiększenie kosztów operacyjnych oraz nakładów inwestycyjnych Spółki w związku z budową sieci LTE 800 oraz pozyskaniem prawa do częstotliwości 800MHz. O przedmiotowym wydarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2015.

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