



## **MEDIATEL S.A.**

### **JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Warszawa, 16 marca 2015 roku



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	3
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	3
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	8
POLITYKI RACHUNKOWOŚCI ORAZ NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	9
<b>1. OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA .....</b>	<b>9</b>
<b>2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA .....</b>	<b>13</b>
<b>3. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>15</b>
<b>4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....</b>	<b>32</b>
<b>5. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....</b>	<b>33</b>
<b>6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....</b>	<b>33</b>
<b>7. KOSZTY .....</b>	<b>34</b>
<b>8. PODATEK DOCHODOWY.....</b>	<b>34</b>
<b>9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....</b>	<b>36</b>
<b>10. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....</b>	<b>37</b>
<b>11. UDZIAŁY W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH .....</b>	<b>38</b>
<b>12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....</b>	<b>38</b>
<b>13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....</b>	<b>39</b>
<b>14. ZOBOWIĄZANIA.....</b>	<b>39</b>
<b>15. KAPITAŁ WŁASNY .....</b>	<b>40</b>
<b>16. KREDYTY I POŻYCZKI.....</b>	<b>41</b>
<b>17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI.....</b>	<b>41</b>
<b>18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....</b>	<b>41</b>
<b>19. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....</b>	<b>41</b>
<b>20. SPRAWY SĄDOWE I SPORNE .....</b>	<b>42</b>
<b>21. ROZLICZENIA PODATKOWE.....</b>	<b>43</b>
<b>22. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....</b>	<b>43</b>
<b>23. WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ .....</b>	<b>45</b>
<b>24. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA.....</b>	<b>46</b>
<b>25. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....</b>	<b>46</b>
<b>26. INSTRUMENTY FINANSOWE .....</b>	<b>48</b>
<b>27. ZABEZPIECZENIA .....</b>	<b>48</b>
<b>28. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE NETTO .....</b>	<b>48</b>
<b>29. STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....</b>	<b>49</b>
<b>30. ZMIANY PREZENTACYJNE WPROWADZONE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA OKRESY PORÓWNYWALNE .....</b>	<b>49</b>
<b>31. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO KOŃCU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....</b>	<b>50</b>



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (t. j. Dz. U. z 2014 r., poz. 133). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 1/RN/2013 z dnia 11 grudnia 2013 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

### WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	0	0	0	0
Zysk brutto na sprzedaży	0	0	0	0
Zysk z działalności operacyjnej	443	106	-8 739	-2 075
EBITDA	443	106	-8 739	-2 075
Zysk (strata) brutto	105	25	-13 991	-3 322
Zysk (strata) netto	105	25	-13 991	-3 322
Liczba udziałów/akcji w sztukach	654 243 226	654 243 226	32 847 878	32 847 878
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,00	0,00	-0,43	-0,10
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-43	-10	-699	-166
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-300	-72	-700	-166
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	301	72	1 470	349
Przepływy pieniężne netto razem	-42	-10	71	17
Aktywa obrotowe	496	116	504	122
Aktywa trwałe	534 499	125 402	99	24
Aktywa razem	534 995	125 518	603	145
Zobowiązania krótkoterminowe	691	162	761	183
Zobowiązania długoterminowe	331	78	0	0
Zobowiązania razem	1 022	240	761	183
Kapitał własny	533 973	125 278	-158	-38



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EURO. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu wymiany złotego w stosunku do EURO wyniosły w okresach objętych sprawozdaniem finansowym:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2014 - 31.12.2014	4,1893	4,2623
01.01.2013 - 31.12.2013	4,2110	4,1472

\*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>			
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług			
Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>			
Pozostałe przychody operacyjne	5.1.	1 127	3
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu	7.1	386	1 138
Pozostałe koszty operacyjne	5.2	298	7 604
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>443</b>	<b>-8 739</b>
Przychody finansowe	6.1	351	96
Koszty finansowe	6.2	689	5 348
<b>Zysk / (strata) brutto</b>		<b>105</b>	<b>-13 991</b>
Podatek dochodowy	8	0	0
<b>Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	9	<b>105</b>	<b>-13 991</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej	9		
<b>Zysk / (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>105</b>	<b>-13 991</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>		0	-0,97
Podstawowy za okres obrotowy			
Rozwodniony za okres obrotowy			
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>		0	-0,97
Podstawowy za okres obrotowy			
Rozwodniony za okres obrotowy		0	-0,54
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>			

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
<b>Zysk / (strata) netto</b>	9	<b>105</b>	<b>-13 991</b>
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach			
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach			
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>			
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	9	<b>105</b>	<b>-13 991</b>



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>534 499</b>	<b>99</b>
Udziały w jednostkach zależnych	11	534 499	99
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe			
Wartości niematerialne			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>496</b>	<b>504</b>
Pozostałe zapasy			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12.1	97	113
Pozostałe należności publiczno-prawne	12.2	157	306
Pozostałe aktywa finansowe			
Rozliczenia międzyokresowe	18	201	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	41	83
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>534 995</b>	<b>603</b>

<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>15</b>	<b>533 973</b>	<b>-158</b>
Kapitał podstawowy		130 849	6 570
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		419 937	10 190
Pozostałe kapitały		5 823	5 823
Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych		-22 741	-8 750
Wynik finansowy bieżącego okresu		105	-13 991
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>17</b>	<b>331</b>	<b>0</b>
Dłużne papiery wartościowe		331	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>691</b>	<b>761</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	644	731
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	16	3	
Rozliczenia międzyokresowe	18	18	18
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	14	26	12
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>534 995</b>	<b>603</b>



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	105	-13 991
<b>Korekty razem:</b>	<b>-148</b>	<b>13 292</b>
Amortyzacja		
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4	-35
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	300	
Zmiana stanu należności	-235	-1 933
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i kwot należnych z tytułu umów budowlanych	-198	0
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-19	10 125
Inne korekty		5 170
Podatek dochodowy zapłacony		-35
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-43</b>	<b>-699</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		
Odsetki otrzymane		
Splata udzielonych pożyczek		
Udzielenie pożyczek	-300	-700
Wpływy z tytułu odsetek od zawartych umów leasingu finansowego		
Wpływy z tytułu realizacji Programu wykupu akcji własnych		
Wydatki z tytułu realizacji Programu wykupu akcji własnych		
Inne wpływy inwestycyjne		
Inne wydatki inwestycyjne		
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-300</b>	<b>-700</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1 470
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	400	
Splata pożyczek i kredytów		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Odsetki otrzymane		
Odsetki zapłacone		
Inne wpływy finansowe		
Inne wydatki finansowe	-99	
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>301</b>	<b>1470</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-42</b>	<b>71</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-42</b>	<b>71</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>83</b>	<b>12</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>41</b>	<b>83</b>



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały		Zyski zatrzymane/ niepokryte straty:		Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
			Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	z lat ubiegłych	z bieżącego okresu		
<b>Na dzień 01 stycznia 2014 r.</b>	6 570	10 190	5 286	537	-8 750	-13 991		-158
Zysk/strata za rok obrotowy						105		105
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych					-13 991	13 991		
Emisja akcji	124 279	410 122						534 401
Koszt emisji akcji		-375						-375
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>130 849</b>	<b>419 937</b>	<b>5 286</b>	<b>537</b>	<b>-22 741</b>	<b>105</b>		<b>533 973</b>

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały		Zyski zatrzymane/ niepokryte straty:		Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
			Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	z lat ubiegłych	z bieżącego okresu		
<b>Na dzień 01 stycznia 2013</b>	2 236	3 690	5 286	537	-6 750	0		4 999
<b>Na dzień 01 stycznia 2013 r. po korekcie błędów lat ubiegłych</b>	2 236	3 690	5 286	537	8 564	-186		2 999
Zysk/strata za rok obrotowy						-13 991		-13 991
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych					-186	186		0
Emisja akcji	4 334	6 500						10 834
Koszt emisji akcji								0
<b>Na dzień 31 grudnia 2013 r.</b>	<b>6 570</b>	<b>10 190</b>	<b>5 286</b>	<b>537</b>	<b>-8 750</b>	<b>-13 991</b>		<b>-158</b>





## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

# POLITYKI RACHUNKOWOŚCI ORAZ NOTY OBJAŚNIAJĄCE

## 1. OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

### 1.1. DANE JEDNOSTKI

Nazwa: Mediatel  
Forma prawna: Spółka Akcyjna  
Siedziba: ul. Chałubińskiego 8  
00-613 Warszawa  
Kraj rejestracji: Polska

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółkami, działalność inwestycyjna oraz doradcza.

Rejestr: Krajowy Rejestr Sądowy prowadzony przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy

Numer rejestru: KRS 0000045784

Numer statystyczny REGON: 12512021

Spółka Mediatel S.A. została utworzona i zarejestrowana w 1991 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą SM-Media Sp. z o.o. W 2000 roku Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. 5 lipca 2004 roku miało miejsce pierwsze notowanie Spółki na rynku Giełdy Papierów Wartościowych. Od tego czasu akcje spółki znajdują się w publicznym obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. 11 lutego 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o zmianie nazwy na Mediatel S.A.

### 1.2. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

### 1.3. OKRESY SPRAWOZDAWCZE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym dane prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013.

### 1.4. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU

Na dzień 1 stycznia 2014 roku Zarząd i Rada Nadzorcza Mediatel S.A. funkcjonowały w następujących składach:

#### Zarząd:

- Marcin Kubit – Prezes Zarządu
- Marek Nowakowski – Członek Zarządu

#### Rada Nadzorcza:

- Jerzy Cegliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jarosław Michalik – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Marcin Łolik – Członek Rady Nadzorczej,



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

- Dariusz Jędrzejczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Rybka – Członek Rady Nadzorczej,

W dniu 7 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki odwołało z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej: Pana Jerzego Ceglińskiego, Pana Marcina Łolika oraz Pana Jarosława Michalika. Jednocześnie na nowych członków Rady Nadzorczej powołano Panią Grażynę Piotrowską-Oliwę, Pana Waldemara Falentę oraz Pana Tomasza Misiaka.

W dniu 10 marca 2014 roku Rada Nadzorcza powołała dotychczasowy skład Zarządu na wspólną trzyletnią kadencję.

W dniu 13 maja 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało Pana Dariusza Jędrzejczyka oraz Pana Krzysztofa Rybkę na Członków Rady Nadzorczej.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Pan Waldemar Falenta i Pan Krzysztof Rybka złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej.

W dniu 4 lipca 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Krzysztofa Witonias i Pana Dominika Drozdowskiego na Członków Rady Nadzorczej.

W dniu 30 lipca 2014 roku Pani Grażyna Piotrowska-Oliwa i Pan Tomasz Misiak zrezygnowali z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej.

W dniu 31 lipca 2014 roku do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej zostali powołani Pani Patrycja Pakosz i Pan Andrzej Głuchowski.

W dniu 15 września 2014 roku Pan Krzysztof Witoń złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 17 listopada 2014 roku Pan Andrzej Głuchowski i Pani Patrycja Pakosz złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W tym samym również dniu 17 listopada 2014 roku na nowych członków Rady Nadzorczej powołani zostali: Pan Grzegorz Kuczyński, Pan Michał Banaczkowski, Pan Łukasz Syldatk oraz Pan Wojciech Wachacki.

W dniu 19 listopada Pan Grzegorz Kuczyński został powołany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 19 listopada 2014 roku Pan Marek Nowakowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W dniu 19 listopada 2014 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Marcina Kubita z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu i powołała na to stanowisko Pana Piotra Kubaszewskiego. Pan Marcin Kubit został powołany przez Radę Nadzorczą do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

**Na dzień 31 grudnia 2014 roku Zarząd i Rada Nadzorcza Mediatel S.A. funkcjonowały w następujących składach:**

### Zarząd:

- Piotr Kubaszewski – Prezes Zarządu,
- Marcin Kubit – Wiceprezes Zarządu,

### Rada Nadzorcza:

- Grzegorz Kuczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Dariusz Jędrzejczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Dominik Drozdowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Banaczkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Syldatk – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Wachacki – Członek Rady Nadzorczej.

Dnia 09 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Pana Dariusza Jędrzejczyka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 19 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Pawła Paluchowskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 10 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Piotra Kubaszewskiego z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz jednocześnie, powołała Pana Pawła Sobkowa do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 26 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Pana Marcina Kubita z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Tego samego dnia Rada Nadzorcza odwołała Pana Pawła Sobkowa z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu i powołała



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Pana Sobkova do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Tego samego dnia Zgromadzenie Rady Nadzorczej przyjęło rezygnację Pana Pawła Paluchowskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, który został powołany na Prezesa Zarządu.

**Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej Mediatel S.A. wchodzi:**

### Zarząd:

- Paweł Paluchowski – Prezes Zarządu,
- Paweł Sobków – Wiceprezes Zarządu,

### Rada Nadzorcza:

- Grzegorz Kuczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Dominik Drozdowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Banaczkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Syldek – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Wachacki – Członek Rady Nadzorczej.

## 1.5. BIEGLI REWIDENCI

Do badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2014 wybrany został podmiot:

PKF Consult Sp. z o.o.

ul. Orzycka 6 lok. 1B

02-695 Warszawa

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania nr 477

## 1.6. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM

Giełda:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
Symbol na GPW:	MTL
Sektor na GPW:	Telekomunikacja
System depozytowo - rozliczeniowy:	Krajowy Depozyt papierów Wartościowych S.A. (KDPW) ul. Książęca 4 00-498 Warszawa

## 1.7. ZNACZACY AKCJONARIUSZE

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej Mediatel S.A. prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba objętych akcji (w szt.)	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
HAWA S.A.	akcje zwykłe	652 245 883	99,69%	652 245 883	99,69%
Pozostali	akcje zwykłe	1 997 343	0,31%	1 997 343	0,31%
RAZEM		654 243 226	100,00%	654 243 226	100,00%

W trakcie roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki:



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Objęcie przez Hawe S.A. akcji Mediatel S.A. w zamian za udziały Hawe Telekom Sp. z o.o.

W dniu 13 maja 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A., z kwoty 6.569.575,60 zł do kwoty 130.848.645,20 zł, tj. o kwotę 124.279.069,60 zł, poprzez emisję 621.395.348 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcje zostały objęte w dniu 2 czerwca 2014 roku przez Hawe S.A., w zamian za wkład niepieniężny w postaci 8.956 udziałów w kapitale zakładowym Hawe Telekom Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej w wysokości 80.003.948,00 zł, stanowiących 100,00% kapitału zakładowego tej spółki, należących do Hawe S.A. Cena emisyjna akcji serii M wyniosła 0,86 zł i została ustalona jako iloraz wartości udziałów Hawe Telekom Sp. z o.o. zgodnie z wyceną, ustaloną na łączną kwotę 534.399.999,28 zł, oraz liczby akcji serii M. Podwyższenie kapitału zakładowego Mediatel S.A. o emisję akcji serii M zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 18 czerwca 2014 roku. Skutki finansowe niniejszej transakcji zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Podjęcie uchwały o emisji akcji serii N

Ponadto w dniu 13 maja 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A. w trybie subskrypcji otwartej, z kwoty 130.848.645,20 zł do kwoty nie niższej niż 130.848.645,40 zł i nie wyższej niż 170.848.645,20 zł, tj. o kwotę nie niższą niż 0,20 zł i nie wyższą niż 40.000.000,00 zł, poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 200.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcje serii N zostaną wyemitowane w trybie subskrypcji otwartej oraz zaoferowane w drodze oferty publicznej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Mediatel S.A. Do ustalenia ceny maksymalnej, przedziału ceny emisyjnej albo ostatecznej ceny emisyjnej akcji serii N upoważniono Radę Nadzorczą Mediatel S.A. Akcje serii N będą akcjami zwykłymi, na okaziciela, z którymi nie będą związane żadne szczególne przywileje ani ograniczenia. Akcje serii N pokryte zostaną wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Mediatel S.A. będzie ubiegała się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie wszystkich akcji i praw do akcji serii N. Akcje oraz prawa do akcji będą miały postać zdematerializowaną. Do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do wykonania niniejszej uchwały upoważniony został Zarząd Mediatel S.A., jak również do podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii N albo o jej zawieszeniu w każdym czasie, z tym zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia ww. oferty albo jej zawieszenie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów będzie mogło nastąpić tylko z ważnych powodów. Niniejsza uchwała weszła w życie z chwilą rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A. poprzez emisję akcji serii M (o której mowa powyżej), przy czym podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiany w statucie Mediatel S.A. stają się skuteczne z dniem ich zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy.

Objęcie przez Hawe S.A. akcji Mediatel S.A. w wyniku wykonania wezwania do odkupu

Hawe S.A. dokonała w dniu 7 sierpnia 2014 roku odkupu 411.000 sztuk akcji Mediatel S.A., w dniu 11 sierpnia 2014 roku 117.000 sztuk akcji Mediatel S.A. oraz w dniu 8 września 2014 roku 469.919 sztuk akcji Mediatel S.A. w wyniku zgłoszonego przez dotychczasowych Akcjonariuszy Mediatel S.A. wezwania do odkupu w związku z przekroczeniem przez Hawe S.A. progu 90% ogólnej liczby głosów Mediatel S.A. Po dokonaniu tych transakcji na dzień 30 września 2014 roku Hawe S.A. posiadała 644.062.630 sztuk akcji Mediatel S.A., które stanowiły 98,44% udziałów w kapitale zakładowym i dawały 98,44% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy.

Objęcie przez Hawe S.A. akcji Mediatel S.A. w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Mediatel S.A.

W dniu 16 września 2014 roku Hawe S.A. ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 10.180.596 akcji Mediatel S.A., upoważniających do wykonywania 1,56% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Mediatel S.A. Akcje te stanowiły wszystkie akcje Mediatel S.A., nie znajdujące się w posiadaniu Hawe S.A.

Ogłoszenie wezwania stanowiło wypełnienie ustawowego obowiązku wynikającego z przekroczenia przez Hawe S.A. progu 66,00% posiadanych akcji Mediatel S.A.

W ramach wezwania złożono zapisy na 8.566.974 akcje Mediatel S.A. Po nabyciu akcji i zarejestrowaniu transakcji Hawe S.A. posiadała 652.629.604 akcje Mediatel S.A., upoważniające do wykonywania 99,75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Mediatel S.A.



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

W dniu 28 listopada 2014 roku pomiędzy Mediatel S.A. i Hawe S.A. zawarta została Umowa świadczenia w miejsce wypełnienia, zgodnie z którą Hawe S.A. w miejsce spełnienia świadczenia wynikającego z objęcia obligacji serii X wyemitowanych przez Mediatel S.A., t. j. w miejsce przekazu środków pieniężnych w kwocie 330 tys. zł, dokonała przeniesienia na rzecz Rubicon Partners Corporate Finance S.A. własności 383.721 sztuk akcji Mediatel. Po dokonaniu powyższej transakcji Hawe S.A. posiadała 652.245.883 sztuk akcji Mediatel S.A., uprawniających do wykonywania 99,69% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

### Zmiany w strukturze własnościowej i kapitałowej po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Dnia 16 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A. poprzez rejestrację 4 akcji zwykłych na okaziciela serii L o numerach od 21669364 do 21669367 wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Akcje zostały objęte przez Hawe S.A. w ramach realizacji uprawnień w 4 warrantów subskrypcyjnych serii WA, objętych przez Hawe S.A. w trybie emisji prywatnej dnia 18 grudnia 2014 roku. 4 akcje serii L, zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł, zostały objęte za cenę emisyjną jednej akcji 0,86 zł. Przedmiotowe podwyższenie kapitału ma na celu umożliwienie scalenia akcji spółki bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Po zarejestrowaniu kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 130 848.646 zł i dzieli się na 654.243.230 akcji. Hawe S.A. posiada 652.245.887 akcji Mediatel S.A. uprawniających do 99,6947% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Wg stanu na dzień 11 marca 2015 roku.

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba objętych akcji [w szt.]	Udział w kapitale akcyjnym [%]	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA [%]
Hawe S.A.	akcje zwykłe	652 245 887	99,69%	652 245 887	99,69%
Pozostali (free float)	akcje zwykłe	1 997 343	0,31%	1 997 343	0,31%
RAZEM		654 243 230	100,00%	654 243 230	100,00%

\*(z uwzględnieniem akcji objętych w wyniku podwyższenia kapitału z dnia 16 lutego 2015 roku)

## 1.8. SPÓŁKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

Elterix S.A.	Spółka zależna bezpośrednio
Velvet Telecom LLC	Spółka zależna bezpośrednio
Hawe Telekom Sp. z o.o.	Spółka zależna bezpośrednio
Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	Spółka zależna pośrednio
TelePin Sp. z o.o.	Spółka zależna pośrednio
Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Spółka zależna pośrednio
Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Spółka zależna pośrednio
Incendo sp. z o.o.	Spółka zależna pośrednio

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Mediatel S.A. nie posiadała Spółek stowarzyszonych.

## 2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA

### 2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FIANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) obejmujących Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji (SKI) i Komitetu ds. Interpretacji



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i obowiązywały na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jest prezentowane w złotych polskich (PLN). Złoty polski jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki. Wszystkie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej. Ewentualne jednostkowe niezgodności w tabelach pomiędzy prezentowanymi danymi a podsumowaniami wynikają z zaokrąglenia do pełnych tysięcy.

### 2.2. DANE OBJĘTE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Mediatel S.A. obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz dane na ten dzień.

Rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2013 roku.

### 2.3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 16 marca 2015 roku.

### 2.4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę Mediatel S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie stwierdza okoliczności wskazujących na ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności, w tym zagrożenia płynności oraz zagrożenia finansowania bieżącej działalności Spółki.

Po pozyskaniu we wrześniu 2013 roku nowego inwestora strategicznego Spółki, Zarząd przeprowadził działania mające na celu poprawę sytuacji finansowej. Pozwoliło to na znaczące zmniejszenie kosztów działalności w porównaniu do roku ubiegłego. W 2014 roku zakończono restrukturyzację w Spółce i podmiotach zależnych, polegającą w głównej mierze na:

- ograniczaniu kosztów stałych (infrastruktura, systemy, koszty osobowe, koszty doradztwa),
- koncentracji na działalności wysokomarżowej,
- rezygnacji z linii biznesowych nie przynoszących odpowiednich zwrotów i niosących ze sobą znaczne ryzyko, takich jak obsługa klientów końcowych, obsługa resellerów,
- skoncentrowaniu się na podstawowym biznesie związanym z obsługą tranzytu ruchu telekomunikacyjnego
- zwiększaniu udziału usług hurtowych na rynkach międzynarodowych w celu uniezależnienia się od rynku krajowego,
- uporządkowaniu struktury organizacyjnej Grupy,
- przywracaniu współpracy z kluczowymi partnerami.

Wyniki 2014 roku potwierdzają, iż przyjęta strategia i przeprowadzone dotychczas procesy przynoszą rezultaty w postaci poprawy wyników. Dalsze utrzymanie tej tendencji pozwala spodziewać się znacznej poprawy sytuacji finansowej Spółki oraz spółek zależnych.

Ponadto dokonane w czerwcu 2014 roku podniesienie kapitału Spółki o emisję akcji serii M w zamian za wkład niepieniężny wniesiony przez HAWA S.A. w postaci 100,00% udziałów w HAWA Telekom Sp. z o.o. w sposób istotny wpłynęło na zwiększenie wartości Grupy oraz umożliwiło osiągnięcie znaczącej pozycji na rynku telekomunikacyjnym. Grupa zwiększyła swoją konkurencyjność, otrzymała dostęp do bazy nowych klientów, zwiększyła portfolio oferowanych usług, a także uzyskała możliwość bardziej efektywnego powiększania wartości firmy dla akcjonariuszy.





## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Planowane podniesienia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii N w trybie subskrypcji otwartej w zamian za wkłady pieniężne pozwoli Grupie na pozyskanie kapitału niezbędnego do realizacji inwestycji w rozbudowę telekomunikacyjnej sieci FTTH (*Fiber-to-the-Home*), co po przejęciu aktywów w postaci HAWE Telekom Sp. z o.o. pozwoli na zbudowanie strategicznej pozycji na rynku telekomunikacyjnym oraz uzyskanie statusu głównego dostawcy infrastruktury w Polsce.

Opisane powyżej transakcje będą prowadziły do dalszej konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej Mediatel biznesu telekomunikacyjnego Grupy Kapitałowej HAWE i pozwolą spółkom wchodzącym w skład Grupy tj. Elterix S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o. na świadczenie pełnego wachlarza usług telekomunikacyjnych, od dzierżawy infrastruktury, poprzez usługi transmisji danych opartych o systemy DWDM i IP, po usługi hurtowej terminacji głosu.

Zarząd HAWE S.A., większościowego akcjonariusza Spółki potwierdził, iż dołoży wszelkich starań do wsparcia w pozyskaniu środków finansowych Spółki Mediatel S.A., jeśli to będzie konieczne, przez okres przynajmniej 12 miesięcy od daty tego potwierdzenia oraz, że Spółka HAWE S.A. posiada zdolność do pozyskania na ten cel odpowiednich środków finansowych.

### 2.5. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Eventualne jednostkowe niezgodności w tabelach pomiędzy prezentowanymi danymi a podsumowaniami wynikają z zaokrągleń do pełnych tysięcy.

Walutą pomiaru Spółki Mediatel S.A. i walutą sprawozdawczą niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN).

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu 4,1893 PLN/EUR,
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu 4,2110 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2014 roku według kursu 4,2623 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2013 roku według kursu 4,1472 PLN/EUR.

### 3. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

#### 3.1. Zmiany do standardów, nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2014 roku

Następujące zmiany do standardów, nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2014 roku:

- a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”
- b) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
- c) MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”
- d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe”
- e) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
- f) Zmiana do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – Spółki inwestycyjne
- g) Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych
- h) Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

- i) Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń
- j) KIMSF 21: Opłaty.

W 2014 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od dnia 1 stycznia 2014 roku.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

### **3.2. Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską**

Następujące standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską do stosowania:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)
- b) MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.
- c) MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 r.
- d) Poprawka do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo – Rośliny produkcyjne” – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.
- e) Poprawka do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)” – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.
- f) Poprawka do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach” – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego.

### **3.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE), na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez RMSR oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2014 rok Spółka stosowała takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

- a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”
- b) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
- c) MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”
- d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe”
- e) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”



- f) Zmiana do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – Spółki inwestycyjne
- g) Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych
- h) Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych
- i) Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń
- j) KIMSF 21: Opłaty.

W 2014 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez RMSR i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (KIMSR) i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014 roku.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało istotnych zmian w zasadach rachunkowości Spółki, wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2014 oraz 2013 rok, nie miało istotnego wpływu na wynik operacyjny Spółki, ani na jej sytuację finansową.

### 3.4. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

#### 3.4.1. 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 zdadnego 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 rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów, oraz uwzględniona przy likwidacji cena sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartość rezydualna).

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	10 - 60 lat
Infrastruktura teletechniczna	15 – 40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3 – 15 lat
Środki transportu	3 – 14 lat
Meble i wyposażenie	2 – 10 lat
Inne	ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników

Powyższe okresy użytkowania dotyczą nowych środków trwałych. Jeżeli do użytkowania jest wprowadzony używany środek trwały wówczas stawki amortyzacji ustalane są indywidualnie, odpowiednio do przewidywanego okresu użytkowania danego środka trwałego. Indywidualny okres użytkowania stosowany jest również dla amortyzacji specjalistycznych maszyn i urządzeń.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

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 rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Aktywa trwale będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, to okres przewidywanego używania składnika aktywów jest równy okresowi jego użytkowania.

W przeciwnym razie jest on amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Za okres użytkowania przyjęto przewidywany okres użytkowania lub okres zawartej umowy najmu, jeżeli okres ten jest krótszy.

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 trwale w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego.

### 3.4.2. Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. w szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie
- nabyte prawa majątkowe,
- relacje z klientami
- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych.

Na dzień początkowego ujęcia składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Dla wartości niematerialnych Spółka przyjęła wartość końcową w wysokości zero.



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych wynosi:

Typ	Okres
Oprogramowanie komputerowe	2 - 3 lata
Licencje na programy komputerowe	1 - 3 lata
Relacje z klientami	3 – 5 lat
Nabyte prawa majątkowe	ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników
Oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie	koszty wytworzenia oprogramowania aktywowane są , jeśli można wiarygodnie ustalić ten koszt i określić moment rozpoczęcia oraz zakończenia prac związanych z jego wytworzeniem.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna wartości niematerialnych podlegają weryfikacji na każdy koniec okresu sprawozdawczego. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmują się jak zmiany szacunków.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Odpisy aktualizujące wartości niematerialne, z wyłączeniem wartości niematerialnych nie oddanych do użytkowania, ujmują się w kosztach operacyjnych.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się oraz ujmują w rachunku zysków i strat jako różnicę pomiędzy wartością godziwą przychodów ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na inne wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

### Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

### Wartość firmy

Jednostka przejmująca ujmuje wartość firmy na dzień przejścia i wycenia w kwocie nadwyżki wartości a). nad wartością b)., czyli:

a). sumy:

- przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z MSSF 3.32, który wymaga wyceny według wartości godziwej na dzień przejścia,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z MSSF 3.32 oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejścia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej,

b). nad kwotą netto ustaloną na dzień przejścia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3.32.



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

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 Spółce, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Spółki określonego na podstawie MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

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.

### Testy utraty wartości oraz ośrodki wypracowujące środki pieniężne (ang. cash generating units - „CGU”)

Zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz podlega testowi utraty wartości przynajmniej raz w roku lub częściej, jeśli wystąpiła przesłanka utraty wartości. MSR 36 „Utrata wartości aktywów” wymaga, aby testy utraty wartości były przeprowadzane na poziomie każdego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy (ośrodek wypracowujący środki pieniężne definiuje się jako najmniejszy możliwy do określenia zespół aktywów, który wypracowuje wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub ich zespołów). Wartość firmy alokuje się do tych pojedynczych CGU lub grup CGU, od których oczekuje się powstania synergii z połączeń jednostek gospodarczych.

### Wartość odzyskiwalna

W celu ustalenia, czy należy rozpoznać odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, porównuje się wartość bilansową aktywów i zobowiązań danego CGU (lub grup CGU) łącznie z przypisaną do nich wartością firmy, do ich wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży składnika aktywów lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest najlepszym szacunkiem kwoty możliwej do uzyskania ze sprzedaży CGU na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, po potrąceniu kosztów zbycia. Ten szacunek jest ustalany na podstawie dostępnych informacji rynkowych z uwzględnieniem specyficznych warunków transakcji.

Wartość użytkowa jest bieżącą, szacunkową wartością przyszłych przepływów pieniężnych wypracowanych przez CGU lub grupę CGU, uwzględniającą wartość firmy. Szacunki przepływów środków pieniężnych są oparte na założeniach rynkowych i regulacyjnych, założeniach dotyczących przedłużenia koncesji oraz przewidywanych przez kierownictwo Grupy warunkach biznesowych, w następujący sposób:

- plany przepływów środków pieniężnych są oparte na planie finansowym oraz jego ekstrapolacji w nieskończoność poprzez zastosowanie malejącej lub stałej stopy wzrostu odzwierciedlającej spodziewany długoterminowy trend rynku,
- uzyskane szacunki przepływów środków pieniężnych są następnie dyskontowane z użyciem odpowiedniej stopy dyskontowej dla danej działalności.



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Jeżeli wartość odzyskiwalna CGU, do której przypisano wartość firmy, jest mniejsza niż jej wartość bilansowa, wówczas ujmuje się odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w wysokości różnicy. Odpis aktualizujący przypisuje się w pierwszej kolejności do wartości firmy, obniżając jej wartość, a następnie proporcjonalnie do innych aktywów należących do CGU.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zmniejszenie zysku operacyjnego. Takie odpisy nie są odwracane.

### Informacja dotycząca ośrodków wypracowujących środki pieniężne

Większość pojedynczych składników aktywów Grupy nie wypracowuje wpływów pieniężnych, które byłyby niezależne od wpływów generowanych przez pozostałe aktywa. w związku z tym za pojedyncze ośrodki wypracowujące środki pieniężne uznano poszczególne segmenty operacyjne Grupy Kapitałowej Mediatel.

### **3.4.3. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych i wyrobów gotowych zgodnie z MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Kapitalizacji podlegają zarówno koszty finansowania zewnętrznego pozyskanego bezpośrednio przez spółki zależne, jak i koszty finansowania pozyskanego przez jednostkę dominującą, w przypadku przekazania pozyskanych środków do spółek zależnych, w których wykorzystane zostały do sfinansowania kosztów nabycia, budowy lub wytworzenia dostosowywanych składników aktywów.

### **3.4.4. 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*

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

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

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

#### *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

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:



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na koniec okresu sprawozdawczego bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty 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 wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dni bilansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

### *Pożyczki i należności*

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 końca okresu sprawozdawczego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki ujmowane są w pozycji bilansowej: „oprocentowane kredyty i pożyczki”. Po początkowym ujęciu pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

Do kategorii pożyczki i należności klasyfikuje się środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W bilansie środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią odrębną pozycję.

### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

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, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na koniec okresu sprawozdawczego. 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. Dodatkowo i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat 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 wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie





## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

### *Utrata wartości aktywów finansowych*

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

### *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 bezpośrednio lub poprzez rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące.

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

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

### *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.

### *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 odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wysięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat 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 rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### **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 odnoszone do rachunku zysków i strat.

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.

### **Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

Instrumenty pochodne służące zabezpieczeniu się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją lub
- zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznacza się i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.





## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### *Zabezpieczenie wartości godziwej*

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat. w przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej są odnoszone do rachunku zysków i strat.

W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej pozycji ujmowanych według zamortyzowanego kosztu, korekta do wartości bilansowej jest amortyzowana do rachunku zysków i strat przez pozostały okres do upływu terminu wymagalności instrumentu.

Jeśli nie ujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Zaprzestaje się stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy unieważnia się powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w rachunku zysków i strat. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

### *Zabezpieczenie przepływów pieniężnych*

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, a nieefektywną część ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte bezpośrednio w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na rachunek zysków i strat.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, przenoszone są do rachunku zysków i strat w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na rachunek zysków i strat.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Zaprzestaje się stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. w takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były początkowo ujęte w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli przestano spodziewać się, że



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

prognozowana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

### 3.4.5. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia 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 odpowiednio w pozycjach:

- materiały,
- produkcja w toku,
- wyroby gotowe,
- towary.

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen nabycia,
- wyroby gotowe i produkcja w toku – na podstawie rzeczywistych kosztów wytworzenia.

Rozchód składników zapasów oraz stan zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według szczegółowej identyfikacji ceny danego składnika,
- wyroby gotowe, półfabrykaty i produkcja w toku – według rzeczywistych kosztów wytworzenia.

Na koniec okresu sprawozdawczego zapasy wyceniane są według przyjętych wyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od wartości ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów wytworzenia sprzedanych produktów/usług.

### 3.4.6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, pomniejszone o rabaty i upusty, łącznie z podatkiem od towarów i usług oraz należności z tytułu przychodów na podstawie wartości usług dostarczonych do klientów i na dzień bilansowy niezafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów.

Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Za należności uznaje się:

- należności z tytułu dostaw i usług – to jest powstałe w wyniku podstawowej działalności operacyjnej Spółka,
- pozostałe należności, w tym m.in. zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne, należności od pracowników, a także należności budżetowe,

oraz prezentowane w odrębnych pozycjach sprawozdawczych:

- kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych,
- pożyczki udzielone,
- inne należności finansowe – to jest należności spełniające definicję aktywów finansowych,
- rozliczenia międzyokresowe czynne.

### Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółka zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty należności przeterminowanych, dokonuje oszacowania wartości należności nieściągalnych kierując się zasadą, że po skompensowaniu należności i zobowiązań kontrahenta, na wszystkie należności nieściągalne i wątpliwe przeterminowane powyżej 180 dni tworzy 100 % odpisu na ich wartość, a na wszystkie nie ściągalne i wątpliwe przeterminowane powyżej 90 dni – 50 % odpisu na ich wartość. Dodatkowo tworzone są odpisy aktualizujące należności od odbiorców, wobec których wszczęte zostało postępowanie upadłościowe oraz na należności kwestionowane przez dłużników.

### 3.4.7. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie oraz w rachunku przepływów pieniężnych obejmuje środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

### 3.4.8. 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 rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

### 3.4.9. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Spółka zalicza do zobowiązań:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania,
- kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych,
- zobowiązania z tytułów publiczno-prawnych, zobowiązania z tytułu CIT,
- kredyty, pożyczki, leasing oraz inne źródła finansowania zewnętrznego.



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Grupę zobowiązań spełniających definicję instrumentów finansowych wg MSR 39 zalicza się do dwóch kategorii:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ujęte w tej kategorii zobowiązania finansowe to zobowiązania przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.
- pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, inne zobowiązania finansowe.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą. Rozliczenia międzyokresowe prezentowane są w bilansie w osobnej pozycji.

### 3.4.10. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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

### Płatności w formie akcji własnych

Płatności dokonywane w formie akcji własnych wyceniane są w wartości godziwej przyznanym instrumentów finansowych (akcji, warrantów). Wartość godziwa instrumentów ustalana jest w oparciu o wysokość kursu giełdowego akcji Spółki z uwzględnieniem warunków, na jakich instrumenty finansowe zostały przyznane.

### 3.4.11. 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 po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### *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.

Do przychodów ze sprzedaży produktów kwalifikowane są przychody osiągnięte ze sprzedaży infrastruktury telekomunikacyjnej, w tym również przychody ze sprzedaży włókien (par włókien) światłowodowych i innych elementów sieci stanowiących część sieci ujmowanej w wartości majątku trwałego lub zapasów Spółki.

Do przychodów ze sprzedaży produktów zaliczane są również przychody z leasingu finansowego elementów wytworzonej



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

infrastruktury telekomunikacyjnej w części dotyczącej spłaty wartości przedmiotu leasingu. Obejmuje to również leasing włókien (par włókien) światłowodowych i innych elementów sieci ujmowanych w wartości majątku trwałego lub zapasów Spółka.

Przychody z usług telekomunikacyjnych ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych za wykonane usługi w ramach podstawowej działalności operacyjnej, po pomniejszeniu o rabaty, upusty i podatek od towarów i usług.

Przychód ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych ujmowany jest w okresie, w którym usługi świadczone.

### *Pozostałe przychody i zyski operacyjne*

Związane są z prowadzoną działalnością, w szczególności należą do nich:

- przychody oraz zyski z działalności inwestycyjnej,
- odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych,
- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych,
- przychody z tytułu czynszów z nieruchomości inwestycyjnych,
- zwrot kosztów przez ubezpieczyciela,
- otrzymane dotacje państwowe i inne otrzymane darowizny,
- spisanie zobowiązań przedawnionych i umorzonych,
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw,
- otrzymane kary i grzywny,
- ujawnione nierozliczone nadwyżki rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych,
- pozostałe przychody operacyjne.

### *Przychody finansowe*

Stanowią przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności Spółki oraz leasingiem finansowym infrastruktury.

W przychodach finansowych ujmuje się w szczególności:

- przychody z odsetek od leasingu finansowego infrastruktury telekomunikacyjnej,
- przychody z odsetek od pożyczek i obligacji,
- zyski z tytułu różnic kursowych,
- zyski z lokat bankowych,
- zyski z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających zobowiązania finansujące działalność Spółki (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.).

### *Dywidendy*

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

### *Dotacje rządowe*

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 przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### 3.4.12. Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli. Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie miejsc powstawania kosztów, w podziale na:

- koszt sprzedanych usług, produktów, towarów i materiałów,
- koszty sprzedaży,
- koszty ogólnego zarządu.

#### *Pozostałe koszty i straty operacyjne*

Kosztami okresu sprawozdawczego wpływającymi na wynik finansowy okresu są pozostałe koszty i straty operacyjne, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w szczególności:

- odsetki od zaległych zobowiązań wobec dostawców i bieżących zobowiązań finansowych,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary, odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- pozostałe koszty operacyjne.

#### *Koszty finansowe*

Stanowią przede wszystkim koszty związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym w szczególności:

- odsetki od obligacji, pożyczek i kredytów,
- obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,
- straty z tytułu różnic kursowych,
- straty z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających zobowiązania finansujące działalność Spółki (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.).

### 3.4.13. Podatki

#### *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.

#### *Podatek odroczony*

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



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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie 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 koniec okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczoney 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 koniec okresu sprawozdawczego lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na koniec okresu sprawozdawczego.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

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

#### *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



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

- 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 bilansie jako część należności lub zobowiązań.

### 3.4.14. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Spółce ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby Spółka mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z praktyką rynkową efektywne wykorzystanie kapitału kontrolowane jest między innymi na podstawie:

- wskaźnika kapitału własnego obliczanego, jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.
- wskaźnika stanowiącego stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego do EBITDA. EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

### 3.4.15. Zysk netto na akcję

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

## 4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

### 4.1. 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.

#### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka 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.

#### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

#### Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółka zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty należności przeterminowanych, dokonuje oszacowania wartości należności nieściągalnych kierując się zasadą, że po skompensowaniu należności i zobowiązań kontrahenta, na wszystkie nie ściągalne i wątpliwe przeterminowane powyżej 180 dni tworzy 100 % odpisu na ich wartość, a na wszystkie nie ściągalne i wątpliwe przeterminowane powyżej 90 dni – 50 % odpisu na ich wartość. Dodatkowo tworzone są odpisy aktualizujące należności od odbiorców, wobec których wszczęte zostało postępowanie upadłościowe oraz na należności kwestionowane przez dłużników. Takie same zasady tworzenia odpisów aktualizujących dotyczą jednostek powiązanych i pozostałych.





## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### 5. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

#### 5.1. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	1 124	
Pozostałe	3	3
<b>Razem</b>	<b>1 127</b>	<b>3</b>

#### 5.2. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Odpisy aktualizujące wartość należności	298	7 497
Koszty akcji lat ubiegłych		3
zapasów spisane i umorzone należności		74
Pozostałe		30
<b>Razem</b>	<b>298</b>	<b>7 604</b>

### 6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

#### 6.1. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	351	46
Rozwiązane rezerwy na odsetki		50
<b>Razem</b>	<b>351</b>	<b>96</b>

#### 6.2. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek	3	
Odpisy aktualizujące wartość udziałów		2 996
Koszty z tytułu odsetek od obligacji	1	
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań zapłacone	34	25
Różnice kursowe		51
Odpisy aktualizujące wartości udzielonych pożyczek	651	2 259
Pozostałe		17
<b>Razem</b>	<b>689</b>	<b>5 348</b>

## 7. KOSZTY

### 7.1. Koszty wg rodzaju

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Amortyzacja		
Zużycie materiałów i energii		
Usługi obce	157	333
Podatki i opłaty	2	171
Wynagrodzenia	225	634
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		
Pozostałe koszty rodzajowe	2	
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>386</b>	<b>1 138</b>
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	386	1 138
Zmiana stanu produktów		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		

### 7.2. Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wynagrodzenia w okresie zatrudnienia	225	634
Wynagrodzenia po okresie zatrudnienia		
Koszty ubezpieczeń społecznych		
Koszty świadczeń emerytalnych		
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia		
Koszty dotyczące Programu motywacyjnego dla członków kluczowej kadry menadżerskiej (wycena akcji własnych)		
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych		
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>225</b>	<b>634</b>
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług		
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	225	634

## 8. PODATEK DOCHODOWY

### 8.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych		
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### 8.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>105</b>	<b>-13 991</b>
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	689	
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania		
Przychody wyłączone z opodatkowania	1 179	
Przychody z lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania		
<b>Podstawa opodatkowania przed wykorzystaniem straty podatkowej z lat ubiegłych</b>	<b>-385</b>	<b>-13 991</b>
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19%	-	-
<b>Wykorzystana strata podatkowa z lat ubiegłych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19%		
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>-385</b>	<b>-13 991</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w podstawie opodatkowania)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>105</b>	<b>-13 991</b>
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19%</b>	<b>20</b>	<b>-2 658</b>
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	-224	0
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	0	0
Efekt podatkowy kosztów podatkowych niestanowiących bilansowych kosztów	131	0
Efekt podatkowy strat podatkowych nieodliczonych w okresie	73	2 658
Efekt podatkowy rozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych	0	0
<b>Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 8.3. Odroczonego podatku dochodowego

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Umowy budowlane				
Przychody z tytułu serwisu				
Odsetki od pożyczek	75	9	66	9
Umowy leasingu finansowego				
Odsetki od lokat				
Roczna korekta VAT				
Inne				



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>75</b>	<b>9</b>	<b>66</b>	<b>9</b>
--	-----------	----------	-----------	----------

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy	24	24	-	24
Kary za nieterminowe wykonanie umów				
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów				
Utworzone rezerwy na koszty				
Amortyzacja podatkowa				
Różnice kursowe				
Odsetki od wyemitowanych obligacji				
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	76	8	68	8
Naliczone i niezapłacone odsetki	6	5	1	5
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	18	16	2	16
Różnice dotyczące zobowiązań (wynagrodzenia, ZUS)				
Różnice dotyczące zobowiązań - inne				
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	323	365	-42	365
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>447</b>	<b>418</b>	<b>29</b>	<b>418</b>

<b>Rezerwa netto (-) / Aktywa netto (+) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>372</b>	<b>409</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Odpis aktualizujący aktywo z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>-372</b>	<b>-409</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Spółka na każdy dzień bilansowy nalicza podatek dochodowy odroczonego. Jednak z uwagi na fakt, iż istnieje małe prawdopodobieństwo wykorzystania naliczanego aktywa, jednocześnie z wyliczeniem Spółka nalicza 100% odpis aktualizujący. W związku z powyższym, w rachunku zysków i strat obciążenie z tytułu podatku dochodowego odroczonego nie jest wykazywane.

### 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypisany do właścicieli jednostki dominującej	105	-13 991
Strata na działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk netto</b>	<b>105</b>	<b>-13 991</b>
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>105</b>	<b>-13 991</b>



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Liczba wyemitowanych akcji [szt.]	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	395 470 369	14 384 393
Wpływ rozwodnienia:		
Warranty na akcje serii L	0	11 433 383
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	395 470 369	25 817 776

Przy wyliczeniu średniej rozwodnionej ważonej liczby akcji za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku uwzględniono warranty na akcje serii L. W okresie od 6 maja 2013 roku do 7 listopada 2013 roku 22.357.030, a od 8 listopada 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku - 687.667 warrantów

Z dniem 31 grudnia 2014 roku nieobjęte warranty na akcje serii L wygasły. W związku z powyższym w roku 2014 średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję jest równa średniej ważonej liczbie wyemitowanych akcji zwykłych zastosowanej do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję i wynosi 395.470.369 akcji.

W dniu 13 maja 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A., poprzez emisję 621.395.348 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcje zostały objęte w dniu 2 czerwca 2014 roku przez Hawe S.A., w zamian za wkład niepieniężny w postaci 8.956 udziałów w kapitale zakładowym Hawe Telekom Sp. z o.o.

Ponadto w dniu 13 maja 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A. w trybie subskrypcji otwartej, poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 200.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcje serii N zostaną wyemitowane w trybie subskrypcji otwartej oraz zaoferowane w drodze oferty publicznej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Mediatel S.A. Akcje serii N będą akcjami zwykłymi, na okaziciela, z którymi nie będą związane żadne szczególne przywileje ani ograniczenia. Akcje serii N pokryte zostaną wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Mediatel S.A. będzie ubiegała się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie wszystkich akcji i praw do akcji serii N. Akcje oraz prawa do akcji będą miały postać zdematerializowaną. Do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do wykonania niniejszej uchwały upoważniony został Zarząd Mediatel S.A., jak również do podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii N albo o jej zawieszeniu w każdym czasie, z tym zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia ww. oferty albo jej zawieszenie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów będzie mogło nastąpić tylko z ważnych powodów.

W dniu 19 grudnia 2014 r., w wykonaniu uprawnień przysługujących HAWE S.A. jako posiadaczowi 4 warrantów subskrypcyjnych serii WA, zostały wydane 4 (słownie: cztery) akcje Spółki serii L, zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda. Akcje serii L zostały objęte po cenie emisyjnej 0,86 zł (osiemdziesiąt sześć groszy) za jedną akcję serii L. HAWE S.A. objęła Akcje w ramach realizacji uprawnień z 4 warrantów subskrypcyjnych serii WA, objętych przez HAWE S.A. w trybie emisji prywatnej w dniu 18 grudnia 2014 roku. Każdy z 4 warrantów subskrypcyjnych serii WA uprawniał HAWE do objęcia 1 akcji zwykłej Spółki na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy), za cenę emisyjną jednej akcji 0,86 zł (osiemdziesiąt sześć groszy). Warranty subskrypcyjne serii WA zostały wyemitowane przez Spółkę na podstawie Uchwały.

### 10. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W 2014 roku, podobnie jak w 2013 roku Spółka nie dokonała wypłaty dywidendy ani zaliczek na poczet dywidendy. Zarząd Spółki nie przedstawił propozycji dotyczących wypłaty dywidendy.



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### 11. UDZIAŁY W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

#### INWESTYCJE W JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Udziały w spółce zależnej nie notowanej na giełdzie - Elterix S.A.	2 996	2 996
Udziały w spółce zależnej nie notowanej na giełdzie - Velvet Telecom LLC	8 954	8 954
Udziały w spółce zależnej nie notowanej na giełdzie - Telepin S.A.	99	99
Udziały w spółce zależnej nie notowanej na giełdzie - Hawe Telekom Sp. z o.o.	534 400	
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	-11 950	-11 950
<b>Razem</b>	<b>534 499</b>	<b>99</b>

### 12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

#### 12.1. Należności handlowe i pozostałe należności

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
<b>Należności długoterminowe</b>		
Należności pozostałe		
<b>Razem należności długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług		
Rozliczenia zakupów		
Pozostałe należności	11 487	12 329
<b>Należności krótkoterminowe ogółem (brutto)</b>	<b>11 487</b>	<b>12 329</b>
Odpis aktualizujący należności	11 390	12 216
<b>Należności krótkoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>97</b>	<b>113</b>

#### Odpis aktualizujący należności

Zmiany odpisu aktualizującego należności w okresie sprawozdawczym i okresie porównywalnym były następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe na początek okresu	12 216	4719
Zwiększenie	298	7 497
Zmniejszenie	1 124	0
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe na koniec okresu	11 390	12 216

#### Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

Poniżej przedstawiono strukturę walutową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	2	2	11	11
EUR	22	95	24	102
USD	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>97</b>	<b>x</b>	<b>113</b>



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### 12.2. Należności publiczno - prawne

Poniżej przedstawiono zestawienie należności publiczno-prawnych na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu podatku VAT	157	306
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	1
<b>Należności publiczno-prawne ogółem</b>	<b>157</b>	<b>306</b>

### 13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 41 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 83 tys. zł).

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	41	83
Lokaty krótkoterminowe	0	0
<b>Bilansowy stan środków pieniężnych</b>	<b>41</b>	<b>83</b>

### 14. ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	160	207
Zobowiązania z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych		
Zobowiązania z tytułu pośredniczenia w zakupie usług telekomunikacyjnych dla Elterix S.A.	484	524
Inne zobowiązania		
<b>Pozostałe zobowiązania ogółem, w tym:</b>	<b>644</b>	<b>731</b>
- krótkoterminowe	644	731
- długoterminowe	0	0

<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ogółem, w tym:</b>	<b>644</b>	<b>731</b>
- krótkoterminowe	644	731
- długoterminowe	0	0

Zobowiązania publiczno-prawne		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	17	6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	9	6
<b>Zobowiązania publiczno-prawne ogółem, w tym:</b>	<b>26</b>	<b>12</b>
- krótkoterminowe	26	12
- długoterminowe	0	0

<b>Zobowiązania ogółem, w tym:</b>	<b>670</b>	<b>743</b>
- krótkoterminowe	670	743
- długoterminowe	0	0



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### 15. KAPITAŁ WŁASNY

#### **Podwyższenie kapitału zakładowego Mediatel S.A. w drodze wniesienia do Mediatel S.A. wkładu niepieniężnego w postaci udziałów Hawe Telekom Sp. z o.o.**

W dniu 13 maja 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A., z kwoty 6.569.575,60 zł do kwoty 130.848.645,20 zł, tj. o kwotę 124.279.069,60 zł, poprzez emisję 621.395.348 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcje zostały objęte w dniu 2 czerwca 2014 roku przez Hawe S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci 8.956 udziałów w kapitale zakładowym Hawe Telekom Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej w wysokości 80.003.948,00 zł, stanowiących 100,00% kapitału zakładowego tej spółki, należących do Hawe S.A. Cena emisyjna akcji serii M wyniosła 0,86 zł i została ustalona jako iloraz wartości udziałów Hawe Telekom Sp. z o.o. zgodnie z wyceną oraz liczby akcji serii M. Zgodnie z dokonaną wyceną udziałów (raport z wyceny sporządzony przez Navigator Capital S.A. w dniu 31 marca 2014 roku), potwierdzoną opinią co do wartości godziwej udziałów, wydaną przez biegłego rewidenta Sławomira Gawrońskiego w dniu 2 kwietnia 2014 roku, wartość udziałów została ustalona na łączną kwotę 534.399.999,28 zł. Ponadto Mediatel S.A. zobowiązała się do podjęcia starań zmierzających do dematerializacji akcji serii M oraz do dopuszczenia ich do obrotu na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Podwyższenie kapitału zakładowego Mediatel S.A. o emisję akcji serii M zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 18 czerwca 2014 roku. Skutki finansowe niniejszej transakcji zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

#### **Podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Mediatel S.A. w trybie subskrypcji prywatnej akcji serii N**

W dniu 13 maja 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A., z kwoty 130.848.645,20 zł do kwoty nie niższej niż 130.848.645,40 zł i nie wyższej niż 170.848.645,20 zł, tj. o kwotę nie niższą niż 0,20 zł i nie wyższą niż 40.000.000,00 zł, poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 200.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcje serii N zostaną wyemitowane w trybie subskrypcji otwartej oraz zaoferowane w drodze oferty publicznej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Mediatel S.A. Do ustalenia ceny maksymalnej, przedziału ceny emisyjnej albo ostatecznej ceny emisyjnej akcji serii N upoważniono Radę Nadzorczą Mediatel S.A. Akcje serii N będą akcjami zwykłymi, na okaziciela, z którymi nie będą związane żadne szczególne przywileje ani ograniczenia. Akcje serii N pokryte zostaną wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Mediatel S.A. będzie ubiegała się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie wszystkich akcji i praw do akcji serii N. Akcje oraz prawa do akcji będą miały postać zdematerializowaną. Do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do wykonania niniejszej uchwały upoważniony został Zarząd Mediatel S.A., jak również do podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii N albo o jej zawieszeniu w każdym czasie, z tym zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia ww. oferty albo jej zawieszenie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów będzie mogło nastąpić tylko z ważnych powodów. Niniejsza uchwała weszła w życie z chwilą rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A. poprzez emisję akcji serii M (o której mowa powyżej), przy czym podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiany w statucie Mediatel S.A. stają się skuteczne z dniem ich zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy.

W dniu 16 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A. poprzez rejestrację 4 akcji zwykłych na okaziciela serii L o numerach od 21669364 do 21669367 wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Akcje zostały objęte przez Hawe S.A. w ramach realizacji uprawnień w 4 warrantów subskrypcyjnych serii WA, objętych przez Hawe S.A. w trybie emisji prywatnej dnia 18 grudnia 2014 roku. 4 akcje serii L, zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł, zostały objęte za cenę emisyjną jednej akcji 0,86 zł. Przedmiotowe podwyższenie kapitału ma na celu umożliwienie scalenia akcji spółki bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Po zarejestrowaniu kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 130 848.646 zł i dzieli się na 654.243.230 akcji. Hawe S.A. posiada 652.245.887 akcji Mediatel S.A. uprawniających do 99,6947% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.



## 16. KREDYTY I POŻYCZKI

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Podmiot, który udzielił pożyczki	Oprocentowanie	Data umowy	Data zapadalności kapitału i odsetek	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Odsetki na 31.12.2014 r.	Zadłużenie razem na 31.12.2014 r.
Hawe S.A.	WIBOR 3M + marża	16.01.2014	31.12.2014		3	3
<b>Pożyczki od Udziałowca ogółem, w tym:</b>				<b>0</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
długoterminowe				0	0	0
krótkoterminowe				0	3	3

## 17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI

Seria	Oprocentowanie	Data emisji	Data zapadalności kapitału i odsetek	Kwota kapitału	Odsetki na 31.12.2014 r.	Zadłużenie razem na 31.12.2014 r.
Obligacje serii X (nr 1-3)	WIBOR 3M + marża	05.12.2014	31.01.2017	330	1	331
<b>Obligacje ogółem, w tym:</b>				<b>330</b>	<b>1</b>	<b>331</b>
długoterminowe				330	1	331
krótkoterminowe				0	0	0

## 18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

### ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Koszty dotyczące przyszłej emisji akcji	200	
Koszty przyszłych okresów	1	2
Inne wydatki dotyczące następnego okresu		
<b>Razem, w tym:</b>	<b>201</b>	<b>2</b>
- krótkoterminowe	201	2
- długoterminowe	0	0

### ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:</b>	<b>18</b>	<b>18</b>
- rezerwa na badanie bilansu	18	18
- pozostałe		
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczące następnego okresu sprawozdawczego z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- zaliczki na usługi		
<b>Razem, w tym:</b>	<b>18</b>	<b>18</b>
- krótkoterminowe	18	18
- długoterminowe	0	0

## 19. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółka Mediatel S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku ani na dzień 31 grudnia 2013 roku nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych za wyjątkiem wynikających z toczących się spraw spornych i sądowych.



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### 20. SPRAWY SĄDOWE I SPORNE

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

#### ***Pozew o zapłatę złożony przez Mediatel przeciwko Cesia Mobile Marketing, Inc.***

W dniu 21 marca 2012 r. Mediatel S.A. złożył pozew do sądu w sprawie o zapłatę przeciwko spółce pod firmą: Dynamic Analojix, Inc, z siedzibą w Nowym Jorku, działającą obecnie pod firmą Cesia Mobile Marketing, Inc. (pozwany). Wartość przedmiotu sporu wynosi 1.258.008,58 USD (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy osiem dolarów amerykańskich i 58/100 centów). W pozwie złożonym przeciwko spółce Cesia Mobile Marketing, Inc. Mediatel dochodzi zapłaty kwoty głównej 1.258.008,58 USD powiększonej o należne odsetki od dnia 16 lipca 2010 r., która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Mediatel na podstawie umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 26 września 2007 r. zawartej pomiędzy Mediatel a Dynamic Analojix, Inc. Zarząd jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.

#### ***Postępowanie sądowe z wniosku UPC Polska Sp. z o.o. o zawiązanie Mediatel do próby ugodowej***

W dniu 22 kwietnia 2013 r. Mediatel S.A. otrzymała z Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, VIII Wydział Gospodarczy odpis wniosku z dnia 12 marca 2013r. o zawiązanie do próby ugodowej. Stronami przedmiotowego postępowania są Mediatel (przeciwnik) oraz spółka pod firmą: UPC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako następcą prawnym Aster Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie będącej następcą prawnym spółki Mediatel 4B Sp. z o.o.) (wnioskodawca). Zgodnie ze złożonym wnioskiem, UPC Polska zawiązała Mediatel do zawarcia ugody tej treści, że Mediatel zapłaci na rzecz UPC Polska kwotę 2.944.258,07 złotych z ustawowymi odsetkami od dnia 08.02.2013r. do dnia zapłaty, z czego kwota 2.494.258,07 złotych - zgodnie ze złożonym wnioskiem - miały być zapłacone przez Mediatel tytułem odszkodowania za nienależyte wykonanie zobowiązania wynikającego z umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 2 lipca 2010 r. zawartej pomiędzy Mediatel a Mediatel 4B Sp. z o.o., zaś kwota 450.000 złotych tytułem zwrotu płatności warunkowej dokonanej z zastrzeżeniem zwrotu. Sąd wyznaczył termin posiedzenia w tej sprawie na dzień 24 maja 2013 r. Do zawarcia ugody nie doszło. Według stanu na dzień 21 lutego 2015 roku Mediatel S.A. nie otrzymała informacji o skierowaniu sprawy na drogę postępowania sądowego. Zarząd Mediatel kwestionuje roszczenie objęte wnioskiem o zawiązanie do próby ugodowej.

#### ***Pozew o zapłatę wniesiony przez Trimtab Arteria Managment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna przeciwko Mediatel S.A.***

W dniu 15.05.2013 r. Mediatel S.A. otrzymał z Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nakaz zapłaty wydany w postępowaniu upominawczym wraz z odpisem pozwu spółki Trimtab Arteria Managment sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna, w którym spółka Trimtab Arteria Managment domaga się od Mediatel S.A. zapłaty kwoty 38.535,00. Stronami przedmiotowego postępowania są Trimtab Arteria Managment sp. z o.o. spółka komandytowo - akcyjna (powód) oraz Mediatel S.A. (pozwana). W pozwie złożonym przeciwko Mediatel S.A., spółka Trimtab Arteria Managment dochodzi zapłaty kwoty głównej 38.535,00 złotych, powiększonej o należne odsetki, tytułem zapłaty za faktury z tytułu utrzymania, gwarancji i serwisu internetowego narzędzia informatycznego na podstawie umowy zawartej pomiędzy Mediatel S.A. a spółką Trimtab Arteria Managment S.A. (Trimtab Arteria Managment sp. z o.o. spółka komandytowo - akcyjna przed przekształceniem). Mediatel wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty, na dzień 23 stycznia 2014 został wyznaczony termin rozprawy. Po przeprowadzeniu postępowania dowodowego Sąd zamknął rozprawę i ogłosił wyrok, w którym zasądził od Mediatel na rzecz powodowej spółki kwotę 8.610,00 złotych wraz z odsetkami od dnia 5 maja 2011 roku do dnia zapłaty, w pozostałym zakresie oddalając powództwo oraz zasądził od powoda na rzecz Mediatel zwrot kosztów procesu, w tym zwrot kosztów zastępstwa procesowego. Spółka złożyła wniosek o uzasadnienie wyroku, po otrzymaniu uzasadnienia wyroku zostanie podjęta decyzja odnośnie do zaskarżenia wyroku w zakresie zasądzonej kwoty 8.610,00 złotych. Spółka odstąpiła od wniesienia apelacji, co spowodowało uprawomocnienie się wyroku w części (co do zasądzonej od Mediatel na rzecz Trimtab kwoty 8.610,00 złotych). Sprawa została zakończona.



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### **Postępowanie sądowe z pozwu CA Immo Bitwy Warszawskiej sp. z o.o. w Warszawie (nabywcy przedsiębiorstwa Europolis Bitwy Warszawskie Sp. z o.o. w likwidacji) o zapłatę przeciwko Mediatel S.A.**

W dniu 16 stycznia 2015 roku Mediatel S.A. otrzymał z Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy odpis pozwu z dnia 26 listopada 2014 roku, wniesionego przez powoda spółkę CA Immo Bitwy Warszawskiej sp. z o.o. w Warszawie, o zapłatę. Z treści pozwu wynika, że umową z dnia 2 czerwca 2014 roku CA Immo Bitwy Warszawskiej sp. z o.o. w Warszawie nabyła przedsiębiorstwo Europolis Bitwy Warszawskie Sp. z o.o. w likwidacji i przejęła zobowiązania Europolis Bitwy Warszawskie Sp. z o.o. w likwidacji.

Zgodnie ze złożonym pozwem CA Immo Bitwy Warszawskiej sp. z o.o. w Warszawie domaga się od Mediatel zapłaty kwoty 3.442.543,24 złotych wraz z ustawowymi odsetkami określanymi w następujący sposób :

- od kwoty 5.191,45 złotych – od dnia 18 marca 2011 roku do dnia zapłaty;
- od kwoty 3.871,87 złotych – od dnia 3 maja 2011 roku do dnia zapłaty;
- od kwoty 1.554,42 złotych – od dnia 14 grudnia 2010 roku do dnia zapłaty;
- od kwoty 1.560,98 złotych – od dnia 14 grudnia 2010 roku do dnia zapłaty;
- od kwoty 3.407.476,07 złotych – od dnia złożenia wniosku do dnia zapłaty

Należności wskazane w pkt a. – d. to należności z tytułu czynszu najmu i opłat eksploatacyjnych oraz innych należności z tytułu umowy najmu z dnia 30 kwietnia 2008 roku zawartej pomiędzy Mediatel S.A. a Europolis Bitwy Warszawskie Sp. z o.o. , która została rozwiązana w dniu 31 sierpnia 2013 roku. Natomiast kwota 3.407.476,07 złotych wskazana w pkt e. to kwota odszkodowania z tytułu rzekomo nieprawidłowego wykonania umowy najmu przez Mediatel. Sąd zobowiązał Mediatel do złożenia odpowiedzi na pozew w terminie 30 dni od dnia otrzymania pozwu. Mediatel złożył odpowiedź na pozew w terminie. Pierwszy termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony przez Sąd. Mediatel S.A. jest przekonany co do bezzasadności zgłoszonych przez CA Immo Bitwy Warszawskiej sp. z o.o. w Warszawie roszczeń.

## 21. ROZLICZENIA PODATKOWE

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku nie były prowadzone kontrole podatkowe i postępowania podatkowe wobec Spółki.

## 22. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji sprzedaży i zakupu zawartych przez Mediatel S.A. z podmiotami powiązаныmi w bieżącym i porównywalnym okresie sprawozdawczym oraz salda należności i zobowiązań Mediatel S.A. wobec podmiotów powiązanych na koniec bieżącego i porównywalnego okresu sprawozdawczego.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych, w tym z tytułu pożyczek i obligacji	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym z tytułu pożyczek i obligacji
<b>31.12.2014</b>				
<b>Jednostki konsolidowane:</b>				
Hawe Telekom Sp. z o.o.				
Elterix S.A.		38	9 189	
Telepin S.A.				
PSS Sp. z o.o.				
ŚSS Sp. z o.o.				
Incendo Sp. z o.o.				
Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.				
Velvet Telecom LLC				
<b>Jednostki niekonsolidowane:</b>				
Hawe S.A.				5
Hawe Budownictwo Sp. z o.o.				
ORSS Sp. z o.o.				



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

31.12.2013				
<b>Jednostki konsolidowane:</b>				
Elterix S.A.		29	9 670	
Telepin S.A.			1	
Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.				
Velvet Telecom LLC				
<b>Jednostki niekonsolidowane:</b>				
Hawe S.A.				0
Hawe Telekom Sp. z o.o.				
Hawe Budownictwo Sp. z o.o.				
ORSS Sp. z o.o.				
ŚSS Sp. z o.o.				

Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na zasadach innych niż rynkowe.

W dniu 2 czerwca 2014 roku nastąpiło podwyższenie kapitału Mediatel S.A. poprzez emisję akcji serii M, objętych przez Hawe S.A. w zamian za wniesienie do Mediatel S.A. wkładu niepieniężnego w postaci udziałów Hawe Telekom Sp. z o.o., co szczegółowo opisano w punkcie nr 1.7 niniejszego sprawozdania.

Transakcje z podmiotami powiązanymi w dużej części dotyczą umów, na podstawie których Spółki w ramach Grupy Kapitałowej udzielają sobie pożyczek lub obejmują obligacje.

W dniu 16 stycznia 2014 roku została zawarta umowa, na mocy której Hawe S.A. udzieliła 400 tys. zł pożyczki spółce Mediatel S.A. Umowa przewidywała oprocentowanie w wysokości WIBOR3M + marża. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustalono na dzień 31 grudnia 2014 roku. Kapitał pożyczki został spłacony przedterminowo w dniu 24 marca 2014 roku.

W dniu 16 stycznia 2014 roku została zawarta umowa, na mocy której Mediatel S.A. udzieliła 300 tys. zł pożyczki spółce Elterix S.A. Umowa przewiduje oprocentowanie stałe, przewyższające stawkę WIBOR z dnia umowy pożyczki. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustalono na dzień 31 grudnia 2014 roku. Na mocy Aneksu zawartego dnia 30 grudnia 2014 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustalono na 31 grudnia 2015 roku.

W tym samym dniu, tj. 24 marca 2014 zawarte zostały umowy pomiędzy Hawe S.A., Mediatel S.A. i Elterix S.A. dokonujące rozliczeń między spółkami dotyczących umowy pożyczki z dnia 16 stycznia 2014 roku i emisji obligacji serii B w dniu 24 marca 2014 roku.

W dniu 28 listopada 2014 roku pomiędzy Mediatel S.A. i Hawe S.A. zawarta została Umowa świadczenia w miejsce wypełnienia, zgodnie z którą Hawe S.A. w miejsce spełnienia świadczenia wynikającego z objęcia obligacji serii X wyemitowanych przez Mediatel S.A., t. j. w miejsce przekazu środków pieniężnych w kwocie 330 tys. zł, dokonała przeniesienia na rzecz Rubicon Partners Corporate Finance S.A. własności 383.721 sztuk akcji Mediatel.

Zestawienie umów pożyczek zawartych z podmiotami powiązanymi oraz obligacji objętych przez podmioty powiązane oraz ich warunków, terminów i sald według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiają poniższe tabele.

Zestawienie umów pożyczek udzielonych Mediatel S.A. przez Hawe S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku

Data umowy	Data zapadalności kapitału i odsetek	Oprocentowanie w skali roku	Kapitał pożyczki według umowy	Kapitał pożyczki pozostały do spłaty na 2014-12-31	Odsetki od pożyczki do spłaty na 2014-12-31	Łącznie do spłaty na 2014-12-31
2014-01-16	2014-12-31	WIBOR3M + marża	400	0	3	3
<b>RAZEM, w tym:</b>				<b>0</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
długoterminowe				0	0	0
krótkoterminowe				0	3	3



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Zestawienie umów pożyczek udzielonych Elterix S.A. przez Mediatel S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku

### UMOWY POŻYCZEK UDZIELONYCH NA DZIEŃ BILANSOWY

Podmiot, któremu udzielono pożyczki	Oprocentowanie	Data umowy	Data zapadalności kapitału i odsetek	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Odsetki na 31.12.2014 r.	Należność razem na 31.12.2014 r.
ELTERIX S.A.	stałe, przewyższające stawkę WIBOR z dnia umowy pożyczki	26.09.2013	31.12.2015	300	52	352
ELTERIX S.A.	stałe, przewyższające stawkę WIBOR z dnia umowy pożyczki	29.10.2013	31.12.2015	200	32	232
ELTERIX S.A.	stałe, przewyższające stawkę WIBOR z dnia umowy pożyczki	30.11.2013	31.12.2015	1 512	223	1 735
ELTERIX S.A.	stałe, przewyższające stawkę WIBOR z dnia umowy pożyczki	11.12.2013	31.12.2015	200	29	229
ELTERIX S.A.	stałe, przewyższające stawkę WIBOR z dnia umowy pożyczki	16.01.2014	31.12.2015	300	38	338
<b>Pożyczki udzielone ogółem, w tym:</b>				<b>2 512</b>	<b>374</b>	<b>2 886</b>
<b>długoterminowe</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>krótkoterminowe</b>				<b>2 512</b>	<b>374</b>	<b>2 886</b>
<b>Odpis aktualizujący wartość pożyczek</b>				<b>-2 512</b>	<b>-374</b>	<b>-2 886</b>
<b>Wartość pożyczek netto</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 23. WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Członkowie Zarządu, w tym:	200	483
- po okresie zatrudnienia	0	0
Członkowie Rady Nadzorczej	24	37
<b>Razem</b>	<b>224</b>	<b>520</b>

#### Wynagrodzenie Zarządu Spółki

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Marek Nowakowski	180	180
Piotr Kubaszewski	20	0
Mirosław Janisiewicz	0	83
Zbigniew Kazimierczak	0	220
<b>Razem</b>	<b>200</b>	<b>483</b>



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Krzysztof Witoń	2	
Dariusz Jędrzejczyk	4	
Andrzej Głuchowski	4	
Dominik Drozdowski	4	
Patrycja Pakosz	2	
Michał Banaczkowski	2	
Grzegorz Kuczyński	2	
Łukasz Syldek	2	
Wojciech Wachacki	2	
Marcin Frączek		3
Marcin Łolik		9
Jarosław Mikos		10
Jarosław Michalik		13
Edyta Słomska		2
<b>Razem</b>	<b>24</b>	<b>37</b>

Poza wyżej wymienionymi świadczeniami w roku sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka nie udzieliła pożyczek, ani nie zawarła innych istotnych transakcji z członkami Zarządów i Rad Nadzorczych Spółek Grupy.

### 24. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie netto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółek Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, w podziale na rodzaje usług.

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych	18	18
Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych	13	11
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
Pozostałe usługi	0	0
<b>Razem</b>	<b>31</b>	<b>29</b>

W dniu 11 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza spółki Mediatel S.A. podjęła uchwałę o wyborze biegłego rewidenta firmy PKF Consult Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2014 i za 2013 rok była PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a do przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmioty nie świadczyły dla Spółki w 2014 roku i w 2013 roku usług w zakresie doradztwa podatkowego i innych usług.

### 25. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą: pożyczki, obligacje, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki.

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



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### 25.1. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest dla potrzeb analizy ryzyka definiowane jako ryzyko wahań wartości godziwej przyszłych przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych. Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim: zaciągniętych pożyczek, wyemitowanych obligacji oraz posiadanych przez Spółkę przynoszących odsetki aktywów finansowych. Oprocentowanie ich jest zmienne, ustalane w oparciu o wskaźnik WIBOR, co naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

W poniższej tabeli zawarto podsumowanie potencjalnego wpływu zmiany oprocentowania rynkowego na wynik finansowy generowany z instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu. Kalkulacja zakłada ekspozycję na daną stopę procentową w stałej wartości równej wartości na dzień 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 roku.

Wyszczególnienie	Saldo na dzień 31.12.2014	Koszty w okresie 01.01.2014 – 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu obligacji, pożyczek i kredytów bankowych oraz koszty odsetek przy bazowej stawce WIBOR	330	14
Koszty odsetek przy wzroście bazowej stawki WIBOR o 1 p.p.	0	17
Koszty odsetek przy spadku bazowej stawki WIBOR o 1 p.p.	0	10

### 25.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest dla potrzeb analizy ryzyka definiowane jako ryzyko wahań przyszłych przepływów pieniężnych denominowanych w walutach innych niż waluta funkcjonalna Spółki, w wyniku wahań kursów walut.

W związku z faktem, iż Mediatel pełni wyłącznie funkcje pośrednika w transakcjach zawieranych pomiędzy Elterix S.A. a podmiotami zagranicznymi, ryzyko walutowe wynikające z tych transakcji ponosi wyłącznie Elterix S.A.

### 25.3. Ryzyko cen towarów

Spółka nie posiada instrumentów finansowych narażających ją na istotne ryzyko cenowe.

### 25.4. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje handlowe z firmami wykazującymi dobrą zdolność kredytową. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji uzależnionym od charakteru i skali kooperacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Ryzyko, że nie nastąpi wpływ środków pieniężnych z tytułu następujących składników aktywów: należności z tytułu dostaw i usług, pożyczek, środków pieniężnych oraz pozostałych należności, oceniane jest jako niskie. W sytuacjach podwyższonego ryzyka kredytowego zostały utworzone odpisy aktualizujące aktywa, co uwzględnione jest w ich wartościach bilansowych.

### 25.5. Ryzyko związane z płynnością

Celem Zarządu Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu Zarząd stara się zapewnić korzystanie z różnych źródeł finansowania, takich jak: emisja własnych instrumentów kapitałowych, kredyty i pożyczki.





## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### 26. INSTRUMENTY FINANSOWE

#### 26.1. 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. Zarząd Spółki dokonał wyceny wartości poszczególnych instrumentów finansowych, w wyniku której nie stwierdził przesłanek do określenia ich wartości godziwej w wysokości innej niż ich wartość bilansowa.

#### WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
<b>Aktywa finansowe</b>					
Udzielone pożyczki	PiN	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	41	83	41	83
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Zaciągnięte pożyczki i kredyty	PZF	3	0	3	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZF	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu obligacji	PZF	331	0	331	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZF	0	0	0	0

Użyte skróty:

PiN Pożyczki i należności

PZF Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym z tytułu dostaw i usług

### 27. ZABEZPIECZENIA

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### 28. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE NETTO

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej modyfikacje. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, zwrócić kapitał Akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W 2014 roku i 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza zobowiązania finansowe (oprocentowane kredyty i pożyczki, obligacje, inne zobowiązania finansowe), zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz zobowiązania publiczno-prawne, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom Spółki.



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### 29. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Spółka nie zatrudniała w roku 2014 i 2013 pracowników na podstawie umów o pracę ani umów cywilno-prawnych.

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zarząd (powołanie)	2	2
Administracja		
Dział sprzedaży		
Pion produkcji		
Pozostali		
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

#### Zatrudnienie na koniec okresu:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zarząd	2	2
Administracja		
Dział sprzedaży		
Pion produkcji		
Pozostali		
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

Zarząd Mediatel S.A. pełni funkcje na podstawie powołania lub kontraktu managerskiego.

### 30. ZMIANY PREZENTACYJNE WPROWADZONE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA OKRESY PORÓWNYWALNE

	31.12.2013 r. przed zmianami	zmiany prezentacyjne	31.12.2013 r. po zmianach
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>99</b>	<b>0</b>	<b>99</b>
Rzeczowe aktywa trwałe			
Wartości niematerialne			
Udziały w jednostkach zależnych	99		99
Pozostałe aktywa finansowe			0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>504</b>	<b>0</b>	<b>504</b>
Zapasy			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	421	-308	113
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych			
Pozostałe należności publiczno-prawne	0	306	306
Pozostałe aktywa finansowe			
Rozliczenia międzyokresowe	0	2	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83		83
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>603</b>	<b>0</b>	<b>603</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>-158</b>	<b>0</b>	<b>-158</b>
Kapitał podstawowy przypisany do właścicieli jednostki dominującej	6 570		6 570
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej przypisana do właścicieli jednostki dominującej	10 190		10 190
Pozostałe kapitały przypisane do właścicieli jednostki dominującej	5 823		5 823
Kapitały własne niedające kontroli			



## Mediatel S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych przypisany do właścicieli jednostki dominującej	-8 750		-8 750
Wynik finansowy bieżącego okresu przypisany do właścicieli jednostki dominującej	-13 991		-13 991
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki			
Dłużne papiery wartościowe			
Inne zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Rezerwy			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>761</b>	<b>0</b>	<b>761</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek			
Dłużne papiery wartościowe			
Inne zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	761	-30	731
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych			
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	0	12	12
Pozostałe rezerwy			
Rozliczenia międzyokresowe	0	18	18
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>603</b>	<b>0</b>	<b>603</b>

W 2014 roku Spółka wprowadziła zmiany do sprawozdań za lata ubiegłe. W celu ujednoczenia sprawozdawczości Grupą Kapitałową Hawe zmieniono sposób prezentacji aktywów obrotowych (wyodrębniono pozostałe należności publiczno-prawne, rozliczenia międzyokresowe) oraz zobowiązań krótkoterminowych (wyodrębniono pozostałe zobowiązania publiczno-prawne oraz rozliczenia międzyokresowe),

### 31. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO KOŃCU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Raport bieżący z dnia 9 stycznia 2015 roku – Zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Dnia 9 stycznia 2015 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Dariusza Jędrzejczyka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Raport bieżący z dnia 19 stycznia 2015 roku – Zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Dnia 19 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza Mediatel S.A. powołała do pełnienia Członka Rady Nadzorczej Pana Pawła Paluchowskiego. Wybór nowego członka Rady Nadzorczej został dokonany przez dokooptowanie.

Raport bieżący z dnia 10 lutego 2015 roku – Zmiany w składzie Zarządu.

Dnia 10 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Piotra Kubaszewskiego z funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz jednocześnie powołała do pełnienia tej funkcji Pana Pawła Sobkowa.

Raport bieżący z dnia 17 lutego 2015 roku – Podwyższenie kapitału

Dnia 16 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A. poprzez rejestrację 4 akcji zwykłych na okaziciela serii L o numerach od 21669364 do 21669367 wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Akcje zostały objęte przez Hawe S.A. w ramach realizacji uprawnień w 4 warrantów subskrypcyjnych serii WA, objętych przez Hawe S.A. w trybie emisji prywatnej dnia 18 grudnia 2014 roku. 4 akcje serii L, zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł, zostały objęte za cenę emisyjną jednej akcji 0,86 zł. Przedmiotowe podwyższenie kapitału ma na celu umożliwienie scalenia akcji spółki bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Po zarejestrowaniu kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 130 848.646 zł i dzieli się na 654.243.230 akcji. Hawe S.A. posiada 652.245.887 akcji Mediatel S.A. uprawniających do 99,6947% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Raport bieżący z dnia 27 lutego 2015 roku – Zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Dnia 26 lutego 2015 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Pawła Paluchowskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.



## **Mediatel S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Raport bieżący z dnia 27 lutego 2015 roku – Zmiany w składzie Zarządu.

Dnia 26 lutego 2015 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Marcina Kubita z pełnienia funkcji Członka Zarządu Mediatel S.A. Jednocześnie Pan Paweł Sobków uchwałą Rady Nadzorczej został odwołany ze stanowiska Prezesa Zarządu a powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza Mediatel S.A. powołała Pana Pawła Paluchowskiego.

*Warszawa, 16 marca 2015 r.*

**Osoba, której powierzono  
prowadzenie  
ksiąg rachunkowych**

.....  
**Justyna Zielińska**

**Prezes Zarządu**

.....  
**Paweł Paluchowski**

**Wiceprezes Zarządu**

.....  
**Paweł Sobków**