



GRUPA KAPITAŁOWA MEDIATEL S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU

Warszawa, 16 marca 2015 roku



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	7
POLITYKA RACHUNKOWOŚCI ORAZ NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	8
1. OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	8
2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA .....	14
3. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....	16
4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	36
5. SEGMENTY OPERACYJNE.....	39
6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	40
7. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	41
8. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	42
9. PODATEK DOCHODOWY .....	42
10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	44
11. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	46
12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	46
13. INFRASTRUKTURA TELETECHNICZNA .....	47
14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	48
15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	49
16. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS.....	50
17. ZAPASY.....	50
18. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	50
19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	53
20. KAPITAŁ WŁASNY .....	53
21. KREDYTY I POŻYCZKI .....	55
22. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	57
23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	59
24. REZERWY .....	59
25. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	60
26. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	60
27. SPRAWY SĄDOWE I SPORNE .....	64
28. ROZLICZENIA PODATKOWE.....	65
29. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	66
30. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	69
31. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	71
32. ZABEZPIECZENIA.....	72
33. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE NETTO .....	72
34. WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ .....	73



## **Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

35.	WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA .....	73
36.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	74
37.	PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH.....	74
38.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	78



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5.2	128 491	164 628
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		128 378	164 456
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		113	172
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6.2	87 164	87 428
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		87 073	87 289
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		91	139
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży		41 327	77 200
Pozostałe przychody operacyjne	7.1	2 614	2 786
Koszty sprzedaży	6.1	2 179	1 819
Koszty ogólnego zarządu	6.1	6 991	8 058
Pozostałe koszty operacyjne	7.2	2 234	8 148
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej		32 537	61 961
Przychody finansowe	8.1	12 920	12 657
Koszty finansowe	8.2	14 115	12 205
Zysk /(strata) brutto		31 342	62 413
Podatek dochodowy	9.1	7 379	12 895
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej		23 963	49 518
Działalność zaniechana			
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk /(strata) netto za rok obrotowy, w tym przypadający:		23 963	49 518
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	10	23 991	49 518
Udziałom niedającym kontroli		-28	0

Zysk /(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/szt.)			
- podstawowy		0,06	3,44
- rozwodniony		0,06	1,92

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk / (strata) netto, w tym przypadająca:		23 963	49 518
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		23 991	49 518
Udziałom niedającym kontroli		-28	
Pozostałe całkowite dochody netto razem		0	0
Suma całkowitych dochodów, w tym przypadająca:		23 963	49 518
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		23 991	49 518
Udziałom niedającym kontroli		-28	



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dane w tys. zł	nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>542 949</b>	<b>527 393</b>
Infrastruktura teletechniczna	13	298 167	304 644
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	12	5 749	7 741
Wartości niematerialne	14	1 752	2 004
Pozostałe aktywa finansowe	15	15 145	21 836
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	219 273	188 008
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.3	2 863	3 160
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>43 852</b>	<b>67 151</b>
Pozostałe zapasy	17	366	560
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	29 463	33 309
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych		5 822	8 867
Pozostałe należności publiczno-prawne	18.3	859	647
Pozostałe aktywa finansowe	15	3 315	1 638
Rozliczenia międzyokresowe		1 650	2 012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	2 377	20 119
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>586 801</b>	<b>594 544</b>

Dane w tys. zł	nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>345 655</b>	<b>322 079</b>
Kapitał podstawowy	20	130 849	6 570
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		10 481	10 728
Pozostałe kapitały		180 362	255 262
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		23 990	49 518
- niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych		0	0
- wynik finansowy bieżącego okresu		23 990	49 518
Udziały niedające kontroli		-27	1
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>139 130</b>	<b>202 973</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21	82 819	143 275
Dłużne papiery wartościowe	22.1	1 571	8 765
Inne zobowiązania finansowe	22	1 552	2 171
Rezerwy	24	10	12
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	53 178	48 750
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>102 016</b>	<b>69 492</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	21	55 050	29 495
Dłużne papiery wartościowe	22.1	8 794	31
Inne zobowiązania finansowe	22	664	1 443
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	24 242	28 670
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych		0	175
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	23	2 638	1
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	23	4 721	6 352
Pozostałe rezerwy	24	1 534	1 247
Rozliczenia międzyokresowe		4 373	2 078
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>586 801</b>	<b>594 544</b>



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	31 342	62 413
<b>Korekty razem:</b>	<b>11 516</b>	<b>-6 507</b>
Amortyzacja	16 211	16 392
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1	107
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-467	316
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 243	1 472
Zmiana stanu należności	-34 462	-44 306
Zmiana stanu zapasów	194	-195
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 100	2 928
Zmiana stanu rezerw	496	262
Podatek dochodowy zapłacony	0	-13
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i kwot należnych z tytułu umów budowlanych	5 268	-13 732
Wpływy z tytułu odsetek od zawartych umów leasingu finansowego	11 271	11 397
Koszt infrastruktury sprzedanej / oddanej w leasing finansowy	13 863	18 865
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>42 858</b>	<b>55 906</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	214	250
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-14 960	-17 986
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	0	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	-10
Odsetki otrzymane	2	8
Splata udzielonych pożyczek	1 400	200
Udzielenie pożyczek	-4 500	-3 200
Wydatki z tytułu realizacji Programu wykupu akcji własnych	0	-966
Inne wpływy inwestycyjne	3 121	87
Inne wydatki inwestycyjne	-16	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-14 739</b>	<b>-21 617</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	10	1 470
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 455	-2 030
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	400	25 650
Splata pożyczek i kredytów	-36 716	-45 423
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	800	8 765
Odsetki otrzymane	139	0
Odsetki zapłacone	-8 700	-15 728
Inne wydatki finansowe	-340	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-45 862</b>	<b>-27 296</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-17 743</b>	<b>6 993</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-17 742</b>	<b>6 993</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>20 119</b>	<b>13 126</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 377</b>	<b>20 119</b>



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH 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 rozliczany instrumentami kapitałowymi	Kapitał zapasowy	niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	wynik finansowy bieżącego okresu		
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	6 570	10 728	452	254 811	49 518	0	1	322 079
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	23 990	-28	23 962
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych	0	0	0	49 379	-49 518	0	0	-139
Emisja akcji	124 279	0	0	-124 279	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	-247	0	0	0	0	0	-247
Na dzień 31 <b>grudnia 2014 r.</b>	<b>130 849</b>	<b>10 481</b>	452	<b>179 911</b>	0	<b>23 990</b>	-27	<b>345 655</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 rozliczany instrumentami kapitałowymi	Kapitał zapasowy	z lat ubiegłych	z bieżącego okresu		
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	2 236	4 226	452	221 703	33 108	0	1	261 725
Zysk/strata za rok obrotowy						49 518		49 518
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych				33 108	-33 108			0
Emisja akcji	4 334	6 502						10 836
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	6 570	10 728	452	254 811	0	49 518	1	322 079



## POLITYKA RACHUNKOWOŚCI ORAZ NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### 1.1. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A. działa na rynku telekomunikacyjnym. Powstała w 2008 roku w efekcie połączenia kilku spółek posiadających komplementarne oferty dla rynku telekomunikacyjnego, co pozwoliło jej zająć pozycję niezależnego dostawcy zintegrowanych usług telekomunikacyjnych. W okresie swojej działalności zakres aktywności na rynku telekomunikacyjnym ulegał zmianie.

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A. świadczy usługi telekomunikacyjne, głównie dla operatorów krajowych i zagranicznych w tym:

- usługi dzierżawy włókien światłowodowych w oparciu o sieć światłowodową HAWE Telekom,
- usługi transmisji danych oraz dostępu do Internetu
- usługi serwisu sieci światłowodowych
- usługi hurtowego tranzytu i terminacji ruchu głosowego krajowego i międzynarodowego (A-Z) do sieci stacjonarnych i komórkowych,
- usługi centrum kolokacyjnego, w tym usługi dostępu do internetu, dzierżawy łączy cyfrowych i włókien światłowodowych
- dystrybucja kart telefonicznych (pre-paid)

Usługi realizowane są w oparciu o własne centrale, ponad 100 punktów styku z sieciami innych operatorów (m.in. w Warszawie oraz we Frankfurcie nad Menem) oraz umowy międzyoperatorskie z najważniejszymi alternatywnymi operatorami w Polsce i wieloma operatorami zagranicznymi.

W dniu 2 czerwca 2014 roku do Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. włączona została spółka HAWE Telekom Sp. z o.o., działająca również na rynku usług telekomunikacyjnych. Jej oferta skierowana jest przede wszystkim do operatorów sieci telefonii stacjonarnej i komórkowej, telewizji kablowej, providerów internetowych oraz wszystkich potencjalnych użytkowników nowoczesnych sieci telekomunikacyjnych. W oparciu o własną Ogólnopolską Sieć Światłowodową HAWE Telekom udostępnia infrastrukturę teletechniczną świadcząc następujące usługi: sprzedaż rurociągów światłowodowych, sprzedaż i dzierżawa włókien światłowodowych, usługi kolokacji, transmisja danych, dostęp do Internetu.

#### 1.2. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

Jednostką dominującą Grupy jest Mediatel S.A. Spółka 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. Dnia 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. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Siedziba Spółki mieści się pod adresem: ul. Tytusa Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa. Miejscem prowadzenia działalności jest Polska.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000045784. Spółce nadano numer statystyczny REGON 012512021.

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie na rzecz jednostek zależnych usług doradczych w zakresie zarządzania strategicznego, zarządzania finansami oraz doradztwa inwestycyjnego.





### 1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień 1 stycznia 2014 roku Zarząd Jednostki Dominującej oraz 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,
- Dariusz Jędrzejczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Łolik - 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 rezygnacje z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej.

W dniu 4 lipca 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Krzysztofa Witonia 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 dniu 17 listopada 2014 roku powołano nowych członków Rady Nadzorczej: Pana Michała Banackowskiego, Pana Grzegorza Kuczyńskiego, Pana Łukasza Syldatka oraz Pana Wojciecha Wachackiego.

W dniu 19 listopada 2014 roku 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, natomiast 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,



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

- Dariusz Jędrzejczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Dominik Drozdowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Banaczkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Syldek – 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 Sobkova 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 Sobkova z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, którego powołała do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz przyjęła 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.

## 1.4. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA I KAPITAŁOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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 [%]
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%

W trakcie roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu Jednostki Dominującej:

### 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



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

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.

### 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. Ogłoszenie wezwania stanowi 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.

### Zbycie akcji Mediatel S.A. w wyniku umowy trójstronnej

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., tj. 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 S.A. 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.

### Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach realizacji uprawnień z 4 warrantów subskrypcyjnych

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 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. Zgodnie z uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 maja 2013 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia w całości prawa dotychczasowych akcjonariuszy Spółki poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji nowej emisji oraz związanej z tym zmiany Statutu Spółki ustalono, że prawa do objęcia Akcji Serii L wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych mogły być zrealizowane nie później niż do dnia 31 grudnia 2014 roku. Warranty Subskrypcyjne, z których prawo do objęcia Akcji Serii L nie zostało zrealizowane w terminie wygasły z dniem 31 grudnia 2014 roku.

W okresie między dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, a dniem publikacji nie nastąpiły żadne inne zmiany w strukturze własnościowej i kapitałowej Mediatel S.A.



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### 1.5. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Strukturę właścicielską i organizacyjną Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawia tabela:

Jednostka	Siedziba	Udział Grupy		Kapitał zakładowy	Ilość akcji/udziałów	Właściciel
		31.12.2014 r.	31.12.2013 r.			
Mediatel S.A.	Warszawa	-	-	130 848 646,00	654 243 230	-
HAWE Telekom Sp. z o.o.	Legnica	100,00%	-	80 003 948,00	8 956	MTL
Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	-	6 000,00	120	HT
Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	-	5 000,00	100	HT
Incendo Sp. z o.o.	Legnica	100,00%	-	5 000,00	100	HT
ELTERIX S.A.	Warszawa	99,71%	99,71%	58 359 000,00	58 359 000	MTL 1
Telepin S.A.	Warszawa	99,51%	99,51%	460 000,00	4 600 000	MTL 2
Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	Warszawa	99,71%	99,71%	100 000,00	2 000	ELT
Velvet Telecom LLC	Nowy Jork	100,00%	100,00%	100,00		MTL

#### Objaśnienia do kolumny "Właściciel"

MTL - właścicielem 100% udziałów jest Mediatel S.A.

MTL 1 - właścicielem 99,71 % udziałów jest Mediatel S.A.

MTL 2 - właścicielem udziałów jest Mediatel S.A. (21,48 %) oraz Elterix S.A. (78,26 %)

HT - właścicielem 100% udziałów jest HAWE Telekom Sp. z o.o.

ELT - właścicielem 100 % udziałów jest Elterix S.A.

Wszystkie wymienione w tabeli jednostki podlegają konsolidacji metodą pełną za wyjątkiem Velvet Telecom LLC która została wyłączona z konsolidacji i jest objęta odpisem aktualizującym wartość w 100%.

### 1.6. ZMIANY STRUKTURY GRUPY

#### 1.6.1. Objęcie przez Mediatel S.A. udziałów w HAWE Telekom Sp. z o.o.

W dniu 13 maja 2014 roku Walne Zgromadzenie Mediatel S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Mediatel S.A. poprzez emisję akcji serii M, dotyczącą wniesienia do Mediatel S.A. wkładu niepieniężnego w postaci udziałów HAWE Telekom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Legnicy, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000108425 („HAWE Telekom Sp. z o.o.”) oraz uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Mediatel S.A. w trybie subskrypcji otwartej poprzez emisję akcji serii N.

W dniu 2 czerwca 2014 roku, w celu wniesienia wkładu niepieniężnego i pokrycia podwyższonego kapitału zakładowego Mediatel S.A., Spółka zawarła z HAWE Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000121430 ("HAWE S.A.") umowę przeniesienia własności udziałów, na mocy której nabyła 8.956 udziałów w kapitale zakładowym HAWE Telekom Sp. z o.o. o wartości nominalnej równej 8.933,00 zł każdy oraz łącznej wartości nominalnej równej 80.003.948,00 zł, stanowiących 100,00% kapitału zakładowego i uprawniających do 100,00% głosów na Zgromadzeniu Wspólników HAWE Telekom Sp. z o.o. Podwyższenie kapitału zakładowego Mediatel S.A. o emisję akcji serii M zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 18 czerwca 2014 roku.

Wartość ewidencyjna udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o. w księgach rachunkowych Mediatel S.A. równa się wartości, za jaką udziały zostały pokryte, czyli cenie emisyjnej akcji serii M i wynosi 534.399.999,28 zł.

Skutki finansowe niniejszej transakcji zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. nabycie udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o. przez Mediatel S.A. rozliczone zostało metodą łączenia udziałów. W ramach korekt konsolidacyjnych wyeliminowana została wartość udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o., ujęto natomiast podwyższenie kapitału podstawowego



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Mediatel S.A., a powstałe różnice skorygowano na pozostałych kapitałach. Dane dla okresów porównywalnych zostały zaprezentowane w takich wartościach, jakie zostałyby osiągnięte przez Grupę Kapitałową Mediatel S.A., gdyby już wtedy w skład Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. wchodziła HAWE Telekom Sp. z o.o. Zmiany dokonane w sprawozdaniach okresów porównywalnych opisane zostały w notce 37 niniejszego sprawozdania.

### 1.6.2. Nabycie przez HAWE Telekom Sp. z o.o. udziałów w PSS Sp. z o.o.

W dniu 25 czerwca 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła 100 udziałów w kapitale zakładowym CAYA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu („CAYA Sp. z o.o.”), przy czym 99 udziałów od Saurus Grow Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz 1 udział od Pana Rafała Olesińskiego, w wyniku czego HAWE Telekom Sp. z o.o. stała się jedynym wspólnikiem CAYA Sp. z o.o. i posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym i dających 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. CAYA Sp. z o.o. dotychczas nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniu 27 czerwca 2014 roku dokonano zmiany nazwy spółki na Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („PSS Sp. z o.o.”). W dniu 30 czerwca 2014 roku spółka przeniósła swoją siedzibę do Warszawy.

Nabycie udziałów PSS Sp. z o.o. związane jest z zamiarem uczestniczenia Spółki w przetargach na operatora dotyczących Projektu Sieć Szerokopasmowa Polski Wschodniej w Województwie Podlaskim.

### 1.6.3. Nabycie przez HAWE Telekom Sp. z o.o. udziałów w ŚSS Sp. z o.o.

W dniu 12 sierpnia 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła od HAWE S.A. 120 udziałów w kapitale zakładowym spółki Otwarte Mazowieckie Sieci Szerokopasmowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („OMSS Sp. z o.o.”), w wyniku czego HAWE Telekom Sp. z o.o. stała się jedynym udziałowcem OMSS Sp. z o.o. i posiada 120 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym i dających 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. OMSS Sp. z o.o. dotychczas nie prowadziła działalności operacyjnej. W tym samym dniu dokonano zmiany nazwy spółki na Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („ŚSS Sp. z o.o.”).

Nabycie udziałów ŚSS Sp. z o.o. związane jest z zamiarem uczestniczenia Spółki w przetargach na operatora dotyczących Projektu Sieć Szerokopasmowa Polski Wschodniej w Województwie Świętokrzyskim.

### 1.6.4. Nabycie przez HAWE Telekom Sp. z o.o. udziałów w Incendo Sp. z o.o.

W dniu 3 września 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła 100 udziałów w kapitale zakładowym Moya HR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu („Moya HR Sp. z o.o.”), przy czym 99 udziałów od Saurus Grow Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz 1 udział od Pana Rafała Olesińskiego, w wyniku czego HAWE Telekom Sp. z o.o. stała się jedynym wspólnikiem Moya HR Sp. z o.o. i posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym i dających 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Moya HR Sp. z o.o. dotychczas nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniu 3 września 2014 roku dokonano zmiany nazwy spółki na Incendo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Incendo Sp. z o.o.”). W tym samym dniu spółka przeniósła swoją siedzibę do Legnicy.

Nabycie udziałów Incendo Sp. z o.o. związane było z uczestnictwem Spółki w przetargach na operatora Dolnośląskiej Sieci Szerokopasmowej. Postępowanie przetargowe zostało zakończone wyłonieniem innego wykonawcy. Na chwilę obecną Zarząd rozważa uczestnictwo Spółki w innym przetargu na operatora Sieci Szerokopasmowej.



## **2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA**

### **2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FIANSOWEGO**

Niniejsze skonsolidowane 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 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.

### **2.2. DANE OBJĘTE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

Niniejsze sprawozdanie jest skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej 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.

Dane dla okresów porównywalnych zostały zaprezentowane w takich wartościach, jakie zostałyby osiągnięte przez Grupę Kapitałową Mediatel S.A., gdyby już wtedy w skład Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. wchodziła HAWE Telekom Sp. z o.o. Zmiany dokonane w sprawozdaniach okresów porównywalnych opisane zostały w nocie 37 niniejszego sprawozdania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe wszystkich Jednostek Zależnych, kontrolowanych w sposób bezpośredni lub pośredni przez Mediatel S.A. Kontrola występuje wówczas, gdy Jednostka Dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną Jednostki Zależnej w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej stosują jednolite zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

### **2.3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

### **2.4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej i Jednostki Dominującej.

Po pozyskaniu we wrześniu 2013 roku nowego inwestora strategicznego Spółki, Zarząd podjął i kontynuuje działania mające na celu poprawę sytuacji finansowej Grupy. Pozwoliło to na skoncentrowanie się na sprzedaży usług, na których realizowana jest odpowiednia marża, przy równoczesnej rezygnacji z działalności nieprzynoszącej zakładanych wyników finansowych..

W 2014 roku zakończono procesy restrukturyzacyjne w Grupie polegające w głównej mierze na:

- ograniczaniu kosztów stałych (infrastruktura, systemy, koszty osobowe, koszty doradztwa),



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

- 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,
- koncentracji 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
- ujednoczeniu oferty produktowej Grupy,
- wykorzystaniu istniejących relacji biznesowych w spółkach Grupy do odsprzedaży usług.

Powyższe operacje powodują zmniejszanie zadłużenia Grupy, poprawiają jej sytuację finansową, a w konsekwencji ułatwiają ubieganie się o finansowanie zewnętrzne.

Ponadto dokonane w czerwcu 2014 roku podniesienie kapitału Spółki o emisję akcji serii M w zamian za wkład niepieniężny wniesiony przez HAWE S.A. w postaci 100,00% udziałów w HAWE 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.

Planowane podniesienie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji w trybie subskrypcji prywatnej bądź też 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 doprowadzą do skonsolidowania w ramach Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. biznesu telekomunikacyjnego Grupy Kapitałowej HAWE S.A. i pozwolą spółkom wchodzącym w skład tej 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, po usługi hurtowej terminacji głosu.

## 2.5. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą pomiaru i prezentacji zarówno sprawozdań finansowych poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, jak i niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

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

Do wyceny bilansowej oraz przeliczeń transakcji w walucie EUR za rok 2014 i 2013 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
- i) Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń
- j) KIMSF 21: Opłaty.

W 2014 roku Grupa 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 Grupy 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 odroczone” – 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 Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.



### 3.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok Grupa stosowała takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego 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 MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych,
- g) 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,
- 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 Grupa 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 Grupy wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2014 oraz 2013 rok, nie miało istotnego wpływu na wynik operacyjny Grupy, ani na jej sytuację finansową.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez UE, ale nie weszły jeszcze w życie, a które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.

Do sporządzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. przyjęto te same zasady rachunkowości, które stosują do sporządzenia swoich sprawozdań Spółki wchodzące w skład Grupy. Zasady te szczegółowo zostały omówione w notcie nr 3.4 niniejszego sprawozdania.

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe wprowadzono zmianę co do sposobu prezentacji wzajemnych należności i zobowiązań z kontrahentami, poprzez dokonanie ich kompensaty. Ponadto w bieżącym okresie sprawozdawczym Zarząd Jednostki Dominującej nie wprowadził żadnych innych istotnych zmian w polityce (zasadach) rachunkowości Grupy.



### **3.4. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

#### **3.4.1. Zasady konsolidacji**

Na potrzeby konsolidacji wszystkie transakcje i salda pomiędzy jednostkami konsolidowanymi metodą pełną zostały wyeliminowane.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. w przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. w kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie wydatki, z zachowaniem zasady ostrożności.

#### **3.4.2. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu 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.

Ze względu na znaczący udział Infrastruktury teletechnicznej w ogólnej wartości rzeczowych aktywów trwałych, Grupa prezentuje tę kategorię aktywów w oddzielnej pozycji bilansowej.

Infrastrukturę teletechniczną stanowią przede wszystkim zrealizowane w ramach inwestycji sieci światłowodowej:

- rurociągi teletechniczne,
- kable światłowodowe w nich umieszczone,
- obiekty wyniesione (kontenery lub pomieszczenia dzierżawne) uzbrojone w system podtrzymywania zasilania, klimatyzację oraz monitoring, stanowiące część sieci światłowodowej, wyposażone w nowoczesny sprzęt umożliwiający transmisję danych.

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 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.

Grupa wykazuje w środkach trwałych zarówno tę część realizowanej na własny rachunek infrastruktury teletechnicznej, która jest przewidziana do wykorzystania dla świadczenia przez Spółkę Grupy usług telekomunikacyjnych, jak również tę część infrastruktury telekomunikacyjnej, która nie jest do tego przewidziana, a która budowana była z myślą o jej zbyciu.

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.

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.

### 3.4.3. 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



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

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 Grupa przyjęła wartość końcową w wysokości zero.

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, jeżeli 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 zmianę 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.

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

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy 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 przedłużeń 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.

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.

### **3.4.4. Leasing**

#### *Grupa jako leasingobiorca*

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

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

#### *Grupa jako leasingodawca*

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednio poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania



przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu finansowego.

Grupa ujmuje zyski lub straty z umów leasingu finansowego infrastruktury telekomunikacyjnej, na podstawie których to umów rozpoczęła świadczenie usług w danym okresie, zgodnie z zasadami stosowanymi w przypadku zwykłej sprzedaży. Koszty poniesione przez Grupę w związku z wytworzeniem infrastruktury będącej przedmiotem umowy leasingu finansowego, a także koszty negocjacji i czynności służących doprowadzeniu do zawarcia umowy leasingowej ujmuje się jako koszty z chwilą uznania zysków ze sprzedaży.

Grupa ujmuje aktywa przekazane w leasing finansowy w bilansie i prezentuje je jako należności w kwocie równej inwestycji netto, wyliczonej na podstawie cen rynkowych ustalonych w zawieranych we wcześniejszych okresach umowach tego typu. Jest to wartość godziwa przedmiotu leasingu.

Z tytułu umów leasingu finansowego Grupa ujmuje w sprawozdaniu finansowym dwa rodzaje przychodów:

- jednorazowy z tytułu sprzedaży – w wysokości inwestycji leasingowej netto (wyliczonej jak wskazano powyżej) oraz
- miesięczne, osiągane przez cały czas trwania umowy – przychody finansowe (przychody z tytułu odsetek) – w wysokości pozostałej części spłat ustalonych w umowie leasingu finansowego infrastruktury telekomunikacyjnej, stanowiących przychody finansowe (odsetki) związane z finansowaniem przedmiotu leasingu.

Niektóre z umów leasingu finansowego włókien są umowami rozliczanymi w formie bezgotówkowej. W takim przypadku umowie leasingu finansowego włókien należących do Grupy Kapitałowej, towarzyszy umowa leasingu finansowego włókien należących do kontrahenta. Płatności wynikające z takich umów są kompensowane. Umowy są rozliczane w wysokości wartości godziwej włókien przekazywanych i otrzymywanych.

Grupa Kapitałowa rozpoznaje jako umowy leasingu finansowego zarówno umowy zawarte na okresy 20-letnie, jak i umowy zawierane na okresy krótsze (3-15 letnie), zawierające opcję bezwarunkowego przekształcenia w umowy zawarte na czas nieokreślony, o ile nie zostaną wypowiedziane na rok przed upływem tych okresów. Grupa dokonuje każdorazowo analizy warunków takich umów, oceniając zasadność ich ujmowania jako transakcje leasingu finansowego (koszty budowy przyłączy, możliwości zamiany włókien Grupy na inne itp.).

### *Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych*

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do

wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

### **3.4.5. 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.

### **3.4.6. Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

#### *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności*

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 Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od 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:
  - 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 dzień bilansowy żadne aktywa finansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu 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. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek 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 Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.



### *Utrata wartości aktywów finansowych*

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego Grupa 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.

Grupa 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 Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w 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 wyksięgowana 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 odwrócanego 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, Grupa 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.

#### *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 ujmują się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmują się w rachunku zysków i strat. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmują 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 ujmują 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 ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym, a nieefektywną część ujmują 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 wygaś 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 prognozowana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik



finansowy netto za bieżący okres.

### **3.4.7. 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.

### **3.4.8. 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 trwale lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Za należności uznaje się:

- należności z tytułu dostaw i usług – to jest powstałe w wyniku podstawowej działalności operacyjnej Grupy,
- 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,
- kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych,

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

Grupa 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 nieściągalne 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.

### **3.4.9. 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.

### **3.4.10. 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.

### **3.4.11. 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.

Grupa 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.

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.

### 3.4.12. Rezerwy

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

#### Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych, które wypłacane są jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę, a ich wysokość zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy koniec okresu sprawozdawczego jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do końca okresu sprawozdawczego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

#### 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.

### 3.4.13. 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



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

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 osiągane 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 Grupy.

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

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.

### *Rozliczanie kontraktów długoterminowych na usługi budowlane i projektowe*

Usługi budowlane i projektowe stanowią poboczną działalność HAWE Telekom Sp. z o.o., a wykonywane są na podstawie kontraktów handlowych. Kontrakty na usługi budowlane i projektowe, których okres realizacji jest dłuższy niż miesiąc, a ich całkowita wartość jest istotna z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego (poziomu przychodów, kosztów oraz wyniku finansowego) są rozliczane przez Grupę proporcjonalnie do stopnia realizacji kontraktu.

Przychody całkowite z kontraktów obejmują kwotę przychodów wynikającą z umowy pierwotnej, skorygowaną o wszystkie następne zmiany umowy (aneksy) oraz wszelkie umowy dodatkowe, ściśle związane z danym projektem.

Zmiany w przychodach z umowy są uwzględniane w przypadku, gdy istnieje pewność (podpisana umowa bądź aneksy do umowy) lub co najmniej wysokie prawdopodobieństwo (parafowane aneksy do umowy, bądź umowy wstępne), że odbiorca zaakceptuje zmiany i kwoty przychodów wynikające z tych zmian, oraz wartość tych przychodów może być wiarygodnie wyceniona.

Na całkowity koszt kontraktu składają się koszty bezpośrednie, uzasadnione koszty pośrednie oraz wszystkie pozostałe koszty, które zgodnie z warunkami umowy można przypisać do danego zlecenia i obciążyć nimi zleceniodawcę.

Aktualizacji całkowitych kosztów i przychodów na kontrakcie dokonuje się zawsze w przypadku istotnych zmian w warunkach finansowych realizacji kontraktu, mających wpływ na szacowane przychody, koszty lub marżę na kontrakcie, ale nie rzadziej niż na dzień sprawozdawczy.

Korekty powstałe na skutek weryfikacji wpływają na wynik finansowy tego okresu sprawozdawczego, w którym przeprowadzona została weryfikacja.

Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych. Oszacowane przychody na kontrakcie przypadające na dany okres sprawozdawczy ujmują się w przychodach okresu jako przychody ze sprzedaży produktów, natomiast w bilansie jako kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych.

Zaliczki (przedpłaty) uzyskane na poczet umowy i zafakturowane w myśl przepisów o VAT, w kwocie przekraczającej poziom oszacowanych przychodów przypadających na dany okres sprawozdawczy wykazywane są w pozycji zobowiązań, jako





## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

zaliczki otrzymane na dostawy. Natomiast zaliczki do kwoty oszacowanych przychodów na kontrakcie pomniejszają kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych.

Zafakturowane kontrakty, które nie zostały jeszcze w całości zrealizowane są zaliczane do przychodów bilansowych jedynie w wysokości wynikającej ze stopnia zaawansowania kontraktu. Nadwyżka zafakturowanych przychodów jest wykazywana w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów.

### *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,
- spisane 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 Grupy 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 Grupy (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.

### 3.4.14. 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 Grupy, 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 Grupy (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.).

### 3.4.15. 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 odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek 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 odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na 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.

Grupa 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 odroczony 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
- 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.

### **3.4.16. Zarządzanie kapitałem**

Zarządzanie kapitałem w Grupie Kapitałowej ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby Grupa 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.

### **3.4.17. 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. Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

#### Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyść z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Opis zasad stosowanych przez Grupę w stosunku do umów leasingowych zawiera nota nr 3.4.4. Szczegóły dotyczące wykazanych przez Grupę rozrachunków z tytułu umów leasingowych zawiera nota nr 22.2 dla zobowiązań i nota nr 18.2 dla należności.

### **4.2. Niepewność szacunków**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

#### Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania oraz środków trwałych. Testy na utratę wartości przeprowadzane są tylko w przypadku wystąpienia przesłanek, które wskazywałyby na możliwą utratę wartości. Przesłankami takimi mogą być np. długotrwałe niekorzystne zmiany o charakterze rynkowym oraz straty ponoszone przez daną jednostkę. W przypadku jednostki dominującej przesłanką może być występujący w dłuższym okresie poziom kapitalizacji giełdowej nie pokrywający wartości bilansowej aktywów netto spółki.



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 25.

### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółki Grupy rozpoznają 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

Odpisy na należności ujmowane są, gdy istnieją obiektywne przesłanki utraty ich wartości. Odpis jest szacowany na podstawie możliwych do uzyskania przyszłych przepływów pieniężnych. Zarówno kwota, jak i rozkład czasowy tych przepływów jest określana na podstawie profesjonalnego osądu Zarządu Grupy.

### Stawki amortyzacyjne

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

### Rozliczanie kontraktów długoterminowych na usługi budowlane i ich ujmowanie w przychodach

Usługi budowlane stanowią jedną z podstawowych działalności Grupy, a wykonywane są na podstawie kontraktów handlowych. Kontrakty, których okres realizacji jest dłuższy niż 12 miesięcy, a ich całkowita wartość jest istotna z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego (poziomu przychodów, kosztów oraz wyniku finansowego) są traktowane przez Grupę jako kontrakty długoterminowe.

Przychody całkowite z kontraktów obejmują kwotę przychodów wynikającą z umowy pierwotnej, skorygowaną o wszystkie następne zmiany umowy (aneksy) oraz wszelkie umowy dodatkowe, ściśle związane z danym projektem.

Zmiany w przychodach z umowy są uwzględniane w przypadku, gdy istnieje pewność (podpisana umowa bądź aneksy do umowy) lub co najmniej wysokie prawdopodobieństwo (parafowane aneksy do umowy, bądź umowy wstępne), że odbiorca zaakceptuje zmiany i kwoty przychodów wynikające z tych zmian, oraz wartość tych przychodów może być wiarygodnie wyceniona.

Na całkowity koszt kontraktu składają się koszty bezpośrednie, uzasadnione koszty pośrednie oraz wszystkie pozostałe koszty, które zgodnie z warunkami umowy można przypisać do danego zlecenia i obciążyć nimi zleceniodawcę.

Aktualizacji całkowitych kosztów i przychodów na kontrakcie dokonuje się zawsze w przypadku istotnych zmian w warunkach finansowych realizacji kontraktu, mających wpływ na szacowane przychody, koszty lub marżę na kontrakcie, ale nie rzadziej niż na dzień sprawozdawczy.

Korekty powstałe na skutek weryfikacji wpływają na wynik finansowy Grupy tego okresu sprawozdawczego, w którym przeprowadzona została weryfikacja.



Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych. Oszacowane przychody na kontrakcie przypadające na dany okres sprawozdawczy ujmują się w przychodach okresu jako przychody ze sprzedaży produktów, natomiast w bilansie jako kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych.

Zaliczki (przedpłaty) uzyskane na poczet umowy i zafakturowane w myśl przepisów o VAT, w kwocie przekraczającej poziom oszacowanych przychodów przypadających na dany okres sprawozdawczy wykazywane są w pozycji zobowiązań jako zaliczki otrzymane na dostawy. Natomiast zaliczki do kwoty oszacowanych przychodów na kontrakcie pomniejszają kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych.

Zafakturowane kontrakty, które nie zastały jeszcze w całości zrealizowane są zaliczane do przychodów bilansowych jedynie w wysokości wynikającej ze stopnia zaawansowania kontraktu. Nadwyżka zafakturowanych przychodów jest wykazywana w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Do wyliczenia stopnia zaawansowania realizacji kontraktu przyjmuje się koszty faktycznie poniesione, udokumentowane właściwymi dokumentami księgowymi oraz koszty faktycznie poniesione do końca okresu sprawozdawczego i dotąd nie zafakturowane, o ile można je w sposób wiarygodny wycenić.

Jeżeli na podstawie analizy zaawansowania kontraktu oraz porównania całkowitych kosztów i przychodów na kontrakcie wynika, iż szacunkowe koszty i całkowite koszty kontraktu przewyższą wiarygodne przychody z kontraktu (tzn. całkowity wynik na kontrakcie będzie stratą), wtedy cała strata na kontrakcie w momencie jej rozpoznania jest ujmowana w danym okresie obrotowym w rachunku zysków i strat jako koszt wytworzenia produktów.

### Wycena wartości umów leasingu finansowego świadczonych przez Grupę

Grupa świadczy usługi leasingu finansowego infrastruktury teletechnicznej, których skutki finansowe ujmowane są w sprawozdaniu finansowym Grupy w wartościach wynikających z wycen, których zasady opisano w nocie nr 3.4.4. Szczegóły dotyczące wykazanych przez Grupę należności z tytułu umów leasingowych zawiera nota nr 18.2.

Umowy leasingu finansowego zawierają klauzulę, w myśl której po upływie okresu na jaki zostały zawarte, przekształcają się samoczynnie w umowy na czas nieokreślony lub w umowy o łącznym okresie trwania nie krótszym niż 20 lat. Zarząd HAWA Telekom Sp. z o.o. ocenia, że przewidywany okres trwania ww. umów wyniesie 20 lat, to jest okres zbliżony z okresem ekonomicznego zużycia się włókien światłowodowych.

Na przyjęty do rozliczenia umów dzierżawy włókien światłowodowych okres trwania leasingu składa się okres, na który leasingobiorca zobowiązał się umową do leasingu danego składnika aktywów oraz dodatkowo założony przez HAWA Telekom Sp. z o.o. okres, w którym leasingobiorca ma prawo kontynuować leasing składnika aktywów za wniesieniem dalszych opłat, gdyż w chwili rozpoczęcia leasingu jest wystarczająco pewne, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa przez w sumie 20 lat.

Zarząd HAWA Telekom Sp. z o.o. oceniając czas trwania takich umów wziął pod uwagę m.in. następujące elementy

- wysokie koszty, które ponieść musi operator, aby przyłączyć się do sieci HAWA Telekom Sp. z o.o., a także wysokie koszty instalowanych na sieci urządzeń i systemów zarządzających transmisją,
- brak konkurencji na relacjach umownych,
- biznesowe powiązania i zobowiązania odbiorców zobowiązujące ich do zapewnienia łączności dla kontrahentów.

Przytoczone wyżej elementy utwierdzają Zarząd Spółki w przekonaniu, że ww. umowy będą kontynuowane przez okres przyjęty do rozliczenia leasingów, to jest 20 lat.



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### 5. SEGMENTY OPERACYJNE

#### 5.1. SEGMENTY GEOGRAFICZNE

Poniższe zestawienie obejmuje strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku wykazanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
<b>Przychody ze sprzedaży w kraju</b>	<b>88 665</b>	<b>146 362</b>
<b>Przychody ze sprzedaży za granicę, w tym:</b>	<b>39 826</b>	<b>18 266</b>
Europa Zachodnia	13 149	12 450
Europa Środkowo-Wschodnia	15 460	4 666
Azja i Bliski Wschód	0	9
Ameryka Północna	11 217	1 141
<b>Razem</b>	<b>128 491</b>	<b>164 628</b>

#### 5.2. STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW

Wszystkie przychody z usług Grupy zaliczane są do segmentu Usług telekomunikacyjnych. Poniższe zestawienie obejmuje strukturę rzeczową przychodów ze sprzedaży wykazanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	<b>128 378</b>	<b>164 456</b>
- leasing finansowy włókien	48 475	78 842
- sprzedaż infrastruktury teletechnicznej	32 316	30 906
- dzierżawa włókien	934	1 025
- dzierżawa pasma - transmisja danych	5 151	5 175
- usługi dostępu do Internetu	2 661	2 902
- usługi serwisu włókien	1 912	1 862
- dzierżawa kolokacji	2 807	2 640
- usługi telekomunikacyjne - Carriers	28 748	22 893
- usługi telekomunikacyjne - Home	8	2 024
- usługi budowlane	3 957	14 440
- usługi projektowe	567	931
- usługi serwisowo-montażowe sieci obcych	8	28
- usługi najmu powierzchni biurowej i związane z najmem	429	528
- usługi pozostałe	405	260
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>113</b>	<b>172</b>
- ze sprzedaży towarów	113	172
- ze sprzedaży materiałów		0
<b>Razem</b>	<b>128 491</b>	<b>164 628</b>

Jednym z głównych przedmiotów działalności Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. jest świadczenie usług leasingu, dzierżawy i sprzedaży włókien światłowodowych oraz infrastruktury teletechnicznej dla operatorów telekomunikacyjnych.



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### 6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

#### 6.1. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Amortyzacja	16 211	16 392
Zużycie materiałów i energii	1 299	1 276
Usługi obce	53 034	49 903
Podatki i opłaty	3 066	3 043
Wynagrodzenia	4 458	4 430
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	761	717
Pozostałe koszty rodzajowe	3 461	3 252
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	82 290	79 013
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług	87 073	87 289
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 179	1 819
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	6 991	8 058
Zmiana stanu produktów	-139	108
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-13 814	-18 261

#### 6.2. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	87 073	87 289
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	91	139

#### 6.3. AMORTYZACJA

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	14 182	15 401
Amortyzacja infrastruktury teletechnicznej	12 887	13 164
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	1 257	1 746
Amortyzacja wartości niematerialnych	38	491
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	88	77
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	87	76
Amortyzacja wartości niematerialnych	1	1
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 941	914
Amortyzacja infrastruktury teletechnicznej	1 130	224
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	480	592
Amortyzacja wartości niematerialnych	331	98
Amortyzacja ogółem, w tym:	16 211	16 392
Amortyzacja infrastruktury teletechnicznej	14 017	13 388
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	1 824	2 414
Amortyzacja wartości niematerialnych	370	590





## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### 6.4. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wynagrodzenia w okresie zatrudnienia	4 431	4 430
Koszty ubezpieczeń społecznych	642	639
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	28	0
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	118	78
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	5 219	5 147
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług	2 113	1 127
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 509	948
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 596	3 072

## 7. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

### 7.1. Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	47	202
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	1 201	
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	422	1 303
Rozwiązanie rezerw	495	761
Pozostałe	449	520
Razem	2 614	2 786

### 7.2. Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		129
Utrata wartości środków trwałych		751
Utrata wartości środków trwałych w budowie		800
Odpis aktualizujący wartość należności	532	2 417
Odszkodowania, kary i grzywny	360	351
Umorzone nieściągalne należności	151	175
Utworzenie rezerw	155	1 603
Koszty postępowania spraw sądowych	166	396
Pozostałe	870	1 526
Razem	2 234	8 148



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### 8. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

#### 8.1. Przychody finansowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Odsetki z realizowanych umów leasingu finansowego	11 271	11 401
Odsetki od obligacji	7	7
Odsetki od udzielonych pożyczek	109	80
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	139	49
Pozostałe odsetki	3	71
Dodatnie różnice kursowe	1 391	1 049
Razem	12 920	12 657

#### 8.2. Koszty finansowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Odsetki z realizowanych umów leasingu finansowego	2 345	2 458
Odsetki od wyemitowanych obligacji	709	201
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	7 626	8 286
Pozostałe odsetki	416	809
Ujemne różnice kursowe	129	281
Wartość zbytych finansowych aktywów trwałych	2 630	
Pozostałe koszty finansowe	260	170
Razem	14 115	12 205

### 9. PODATEK DOCHODOWY

#### 9.1. Obciążenie podatkowe

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

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Bieżący podatek dochodowy	2 639	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 639	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	4 740	12 895
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 740	12 895
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	7 379	12 895

#### 9.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>31 342</b>	<b>62 413</b>
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	35 494	32 546
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	36 715	69 544
Przychody wyłączone z opodatkowania	54 761	80 671
Przychody z lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	36 088	42 928
<b>Podstawa opodatkowania przed wykorzystaniem straty podatkowej z lat ubiegłych</b>	<b>11 448</b>	<b>-12 328</b>
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19%	2 844	0,00
<b>Wykorzystanie straty podatkowej z lat ubiegłych</b>	<b>1 084</b>	<b>0</b>
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19%	205	0
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>10 364</b>	<b>-12 328</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>2 639</b>	<b>0</b>
<b>Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w podstawie opodatkowania)</b>	<b>25%</b>	<b>0%</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>31 342</b>	<b>62 413</b>
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19%</b>	<b>5 955</b>	<b>11 858</b>
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	-445	0
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	964	0
Efekt podatkowy kosztów podatkowych niestanowiących bilansowych kosztów	37	-2 986
Efekt podatkowy strat podatkowych nieodliczonych w okresie	662	4 023
Efekt podatkowy rozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych	206	0
Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	7 379	12 895

### 9.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2013
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Umowy budowlane	232	-122	110	-110
Umowy leasingu finansowego	52 901	-4 261	48 640	-9 397
Inne	45	-45	0	0
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>53 178</b>	<b>-4 428</b>	<b>48 750</b>	<b>-9 507</b>



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy	57	11	47	4
Kary za nieterminowe wykonanie umów	0	-20	20	-16
Utworzone rezerwy na koszty	613	-251	864	317
Rezerwa na roczną korektę podatku VAT	258	0	258	0
Amortyzacja podatkowa	0	24	-24	-1 661
Różnice kursowe	205	-252	457	-137
Naliczone i niezapłacone odsetki (np. od pożyczek i kredytów)	1 005	501	504	431
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	487	-94	581	101
Różnice dotyczące zobowiązań (wynagrodzenia, ZUS)	77	-23	100	4
Różnice dotyczące zobowiązań - inne	150	4	146	130
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	11	-212	207	-2 561
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 863	-312	3 160	-3 388

Aktywa netto (+) / Rezerwa netto (-) / z tytułu podatku odroczonego	-50 315		-45 590	
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:		-4 740		-12 895

Grupa aktywuje straty podatkowe zakładając uzyskanie w przyszłości znacznych przychodów podatkowych pochodzących m. in. ze sprzedaży infrastruktury i realizacji przychodów podatkowych z umów leasingu finansowego włókien. Pozwoli to na rozliczenie aktywowanej straty podatkowej.

### 10. 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.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	23 991	49 518
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto	23 991	49 518
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	23 991	49 518



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	395 470 369	14 384 393
Wpływ rozwodnienia:		
Emisja akcji wynikająca z uprawnień warrantów subskrypcyjnych	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.

W roku 2014 ilość warrantów na akcje serii L wynosiła w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 18 grudnia 2014 roku 687.667 warrantów. Od 19 do 31 grudnia ilość warrantów wynosiła 687.663 warranty. 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 roku, w wykonaniu uprawnień przysługujących HAWE S.A. jako posiadaczowi 4 warrantów subskrypcyjnych serii WA, zostały wydane 4 akcje Spółki serii L, zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcje serii L zostały objęte po cenie emisyjnej 0,86 zł za jedną akcję przez HAWE S.A. w ramach realizacji uprawnień z 4 warrantów subskrypcyjnych serii WA 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, za cenę emisyjną jednej akcji 0,86 zł. Warranty subskrypcyjne serii WA zostały wyemitowane przez Spółkę na podstawie Uchwały. 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. wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o wartości nominalnej 0,20 zł.

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego żadne inne akcje nie zostały zaoferowane, ani nie została przeprowadzona emisja innych akcji.

**11. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY**

W 2014 roku, jak i w 2013 roku spółki Grupy nie dokonały wypłaty dywidendy ani zaliczek na poczet dywidendy. Zarząd Spółki nie przedstawił propozycji dotyczących wypłaty dywidendy.

**12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Zmiany wartości w poszczególnych grupach rzeczowych aktywów trwałych przedstawiają tabelę:

Dane w tys. zł	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia i środki transportu	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>6 214</b>	<b>9 446</b>	<b>4 385</b>	<b>20 045</b>
Nabycia/Przyjęcia w leasing finansowy	0	152	78	230
Sprzedaż/Likwidacja	-153	-874	-590	-1 617
Przekwalifikowanie z rzeczowego majątku trwałego	0	-1 817	0	-1 817
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>6 061</b>	<b>6 907</b>	<b>3 873</b>	<b>16 841</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>4 778</b>	<b>6 715</b>	<b>811</b>	<b>12 304</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	278	1 546	0	1 824
Sprzedaż/Likwidacja	-74	-1 162	0	-1 236
Przekwalifikowanie z rzeczowego majątku trwałego	0	-1 800	0	-1 800
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>4 982</b>	<b>5 299</b>	<b>811</b>	<b>11 092</b>

<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>1 436</b>	<b>2 731</b>	<b>3 574</b>	<b>7 741</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>1 079</b>	<b>1 608</b>	<b>3 062</b>	<b>5 749</b>

Dane w tys. zł	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia i środki transportu	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>6 226</b>	<b>10 184</b>	<b>3 634</b>	<b>20 044</b>
Nabycia/Przyjęcia w leasing finansowy	0	571	981	1 552
Sprzedaż/Likwidacja	-12	-1 185	0	-1 197
Korekty wartości	0	-124	-230	-354
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>6 214</b>	<b>9 446</b>	<b>4 385</b>	<b>20 045</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>3 823</b>	<b>5 798</b>	<b>11</b>	<b>9 632</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	210	2 204	0	2 414
Odpis aktualizujący	751	0	800	1 551
Sprzedaż/Likwidacja	-6	-934	0	-940
Korekty wartości	0	-353	0	-353
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>4 778</b>	<b>6 715</b>	<b>811</b>	<b>12 304</b>

<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>2 403</b>	<b>4 386</b>	<b>3 623</b>	<b>10 412</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>1 436</b>	<b>2 731</b>	<b>3 574</b>	<b>7 741</b>

Wartość bilansowa maszyn, urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosiła: 1.025 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 2.396 tys. zł). Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego zabezpieczone zostały weksłami in blanco.



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Grupa posiada nieruchomości, która jest w trakcie adaptacji i ujęta jest w sprawozdaniu w pozycji „Środki trwałe w budowie” w wartości bilansowej 2.592 tys. zł (na koniec 2013 roku: 2.592 tys. zł). W 2013 roku dokonano odpisu w wysokości 800 tys. zł (korekta wartości do wartości godziwej).

Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowym majątku Grupy zostały opisane w notcie nr 26.

### 13. INFRASTRUKTURA TELETECHNICZNA

Infrastrukturę teletechniczną stanowią przede wszystkim zrealizowane w ramach inwestycji sieci światłowodowej:

- rurociągi teletechniczne,
- kable światłowodowe w nich umieszczone,
- obiekty wyniesione (kontenery lub pomieszczenia dzierżawne) uzbrojone w system podtrzymywania zasilania, klimatyzację oraz monitoring, stanowiące część sieci światłowodowej, wyposażone w nowoczesny sprzęt umożliwiający transmisję danych.

Zmiany wartości w poszczególnych grupach Infrastruktury teletechnicznej na 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawiają tabele:

Dane w tys. zł	Grunty, budynki i budowle	Maszyny, urządzenia i środki transportu	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>249 994</b>	<b>44 917</b>	<b>60 054</b>	<b>354 965</b>
Nabycia/Przyjęcia w leasing finansowy	12 928	336	0	13 264
Wytworzone we własnym zakresie	0	0	8 649	8 649
Sprzedaż/Likwidacja	-12 481	-1 917	-2 416	-16 815
Przekwalifikowanie z rzeczowego majątku trwałego	0	1 817	0	1 817
Przemieszczenia na środki trwałe	948	0	-948	0
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>251 389</b>	<b>45 153</b>	<b>65 339</b>	<b>361 881</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>20 559</b>	<b>29 755</b>	<b>7</b>	<b>50 321</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	11 761	2 257	0	14 017
Odpis aktualizujący	0	-529	0	-529
Sprzedaż/Likwidacja	-897	-1 012	0	-1 909
Zmniejszenia z tytułu wniesienia aportu	0	14	0	14
Przekwalifikowanie z rzeczowego majątku trwałego	0	1 800	0	1 800
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>31 422</b>	<b>32 285</b>	<b>7</b>	<b>63 714</b>

<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>229 435</b>	<b>15 162</b>	<b>60 047</b>	<b>304 644</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>219 966</b>	<b>12 869</b>	<b>65 332</b>	<b>298 167</b>

Dane w tys. zł	Grunty, budynki i budowle	Maszyny, urządzenia i środki transportu	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>197 998</b>	<b>44 528</b>	<b>49 435</b>	<b>291 961</b>
Nabycia/Przyjęcia w leasing finansowy	70 109	411	0	70 520
Wytworzone we własnym zakresie	0	0	12 461	12 461
Sprzedaż/Likwidacja	-18 199	-22	-1 756	-19 977
Przemieszczenia na środki trwałe	86	0	-86	0
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>249 994</b>	<b>44 917</b>	<b>60 054</b>	<b>354 965</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>10 929</b>	<b>25 976</b>	<b>7</b>	<b>36 912</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	10 955	2 433	0	13 388

Polityka rachunkowości oraz noty objaśniające na stronach od 8 do 79 stanowią integralną część sprawozdania finansowego



## Grupa Kapitałowa Mediateł S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Odpis aktualizujący	0	1 366	0	1 366
Sprzedaż/Likwidacja	-1 325	-20	0	-1 345
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>20 559</b>	<b>29 755</b>	<b>7</b>	<b>50 321</b>

<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>187 069</b>	<b>18 552</b>	<b>49 428</b>	<b>255 049</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>229 435</b>	<b>15 162</b>	<b>60 047</b>	<b>304 644</b>

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa nie posiadała maszyn i urządzeń ujętych w pozycji „infrastruktura teletechniczna” użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego (kosztów odsetek od pożyczek, kredytów i obligacji służących finansowaniu nakładów ponoszonych na budowę infrastruktury teletechnicznej) ujętych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w środkach trwałych w budowie w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku wyniosła: 1.390 tys. zł (w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku wyniosła: 3.311 tys. zł).

Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowym majątku Grupy zostały opisane w nocie nr 26.

W okresie sprawozdawczym Grupa w ramach prowadzonej działalności, polegającej na budowie własnej infrastruktury teletechnicznej, a następnie jej udostępnianiu, dokonała następujących transakcji dotyczących tejże infrastruktury:

- zakupu w wysokości 6.655 tys. zł,
- przyjęcia w leasing finansowy w wysokości 6.568 tys. zł,
- sprzedaży i oddania w leasing finansowy w wysokości 14.907 tys. zł,
- zwiększeń wartości środków trwałych w budowie w wysokości 8.649 tys. zł,
- ponadto amortyzacja wyniosła 12.887 tys. zł.

### 14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych na 31 grudnia 2014 roku oraz na 31 grudnia 2013 roku przedstawiają tabele

Dane w tys. zł	Patenty i licencje	Inne	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>9 688</b>	<b>1 237</b>	<b>10 925</b>
Nabycia/Przyjęcia w leasing finansowy	3 605	22	3 627
Sprzedaż/Likwidacja	-3 507	-3	-3 510
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>9 786</b>	<b>1 256</b>	<b>11 042</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>8 337</b>	<b>584</b>	<b>8 921</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	310	60	370
Odpis aktualizujący	-3 271	0	-3 271
Sprzedaż/Likwidacja	0	-3	-3
Przemieszczenia ze środków trwałych	3	0	3
Przemieszczenia ze środków trwałych w budowie	3 270	0	3 270
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>8 649</b>	<b>641</b>	<b>9 290</b>

<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>1 351</b>	<b>653</b>	<b>2 004</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>1 137</b>	<b>615</b>	<b>1 752</b>





## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Dane w tys. zł	Patenty i licencje	Inne	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013</b>	9 661	1 233	<b>10 894</b>
Nabycia/Przyjęcia w leasing finansowy	27	4	31
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>9 688</b>	<b>1 237</b>	<b>10 925</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013</b>	7 815	516	<b>8 331</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	522	68	590
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>8 337</b>	<b>584</b>	<b>8 921</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>1 846</b>	<b>717</b>	<b>2 563</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>1 351</b>	<b>653</b>	<b>2 004</b>

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa nie posiadała wartości niematerialnych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego.

### 15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku stan pozostałych aktywów finansowych Grupy przedstawia tabela:

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Wykup akcji HAWE SA	15 145	20 136
Obligacje wyemitowane przez jednostki pozostałe	63	68
Udzielone pożyczki	3 252	3 270
<b>Razem, w tym:</b>	<b>18 460</b>	<b>23 474</b>
- krótkoterminowe	3 315	1 638
- długoterminowe	15 145	21 836

HAWE Telekom Sp. z o.o., kontynuując Program wykupu akcji własnych realizowany w ramach Grupy Kapitałowej HAWE S.A., dokonała w 2014 roku wykupu 150.000 akcji HAWE S.A. W dniu 26 listopada 2014 roku oraz w dniu 19 grudnia 2014 roku spółka dokonała zbycia odpowiednio 500 tys. akcji i 1 mln akcji spółki HAWE S.A. Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu ALTUS 33. w wyniku zawartych umów sprzedaży. Zbycie Akcji stanowi realizację strategii Zarządu Spółki HAWE S.A. mającej na celu uporządkowanie struktury akcjonariatu w oparciu o duże, stabilne instytucje finansowe o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Na dzień 31 grudnia 2014 roku HAWE Telekom posiadała łącznie 2.662.999 sztuk akcji HAWE S.A., stanowiących 2,483% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 2,483% głosów na Walnym Zgromadzeniu HAWE S.A.

Nabyte przez HAWE Telekom Sp. z o.o. akcje HAWE S.A. zakupione zostały zgodnie z decyzją Zarządu z dnia 30 marca 2012 roku opartej na Uchwale Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 marca 2012 roku w celu:

- - finansowania transakcji przejmowania innych podmiotów z rynku,
- - umorzenia,
- - innych celów wg uznania Zarządu Spółki po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

Akcje nie były przeznaczone do sprzedaży. Ze względu na przeznaczenie akcji Zarząd Spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. uznał, że nie ma konieczności przeszacowywania wartości akcji w księgach Spółki. Grupa HAWE S.A. prowadzi aktualnie rozmowy z szeregiem potencjalnych inwestorów, jest w procesie nabywania innych podmiotów telekomunikacyjnych (np. TK Telekom) i zdaniem Zarządu istnieje duże prawdopodobieństwo wykorzystania akcji w celu na jaki były skupione. W tej sytuacji Zarząd uznał, że nie nastąpiła trwała utrata wartości akcji HAWE S.A. posiadanych przez Spółkę.



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

W dniu 15 września 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. udzieliła pożyczki krótkoterminowej HAWE S.A. na kwotę 4,5 mln zł. Termin spłaty pozostałej kwoty 3,1 mln zł wraz z odsetkami przypada na 31 marca 2015 roku.

### 16. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych mogą tworzyć pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzyła taki fundusz we wcześniejszych latach i dokonywała okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. W 2013 oraz w 2014 roku nie były tworzone odpisy, natomiast wykorzystywane były zgromadzone wcześniej środki. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo po skompensowaniu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Pożyczki udzielone pracownikom	2	2
Środki pieniężne	0	0
Zobowiązania z tytułu Funduszu	-16	-16
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>-14</b>	<b>-14</b>
<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 17. ZAPASY

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	200	339
Towary (według ceny nabycia)	110	165
Materiały (według ceny nabycia)	56	56
<b>Razem</b>	<b>366</b>	<b>560</b>

Na dzień 31 grudnia 2014 roku ani na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółki Grupy nie dokonywały odpisu aktualizującego wartości zapasów.

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

#### 18.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>Należności długoterminowe</b>		
Należności z tytułu umów leasingu finansowego	218 594	187 112
Inne należności długoterminowe	0	0
<b>Razem należności długoterminowe</b>	<b>218 594</b>	<b>187 112</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>		
Należności z tytułu umów leasingu finansowego	11 026	7 633

Należności z tytułu dostaw i usług	15 476	21 580
<b>Należności krótkoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>26 502</b>	<b>29 213</b>
Odpis aktualizujący należności	10 132	11 187
<b>Należności krótkoterminowe ogółem (brutto)</b>	<b>36 635</b>	<b>40 400</b>

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych Grupy. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają terminy płatności nie krótsze niż 14 dni i nie dłuższe niż 60 dni.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi, które miały miejsce w 2014 i 2013 roku przedstawione są w nocie nr 29.

#### Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Poniżej przedstawiono analizę krótkoterminowych należności handlowych nie objętych odpisami aktualizującymi., na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Dane w tys. zł	Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem			
			< 91 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	> 360 dni
31 grudnia 2014	26 502	17 213	5 381	927	535	2 446
31 grudnia 2013	29 213	20 996	3 891	664	346	3 316

## 18.2. Należności z tytułu leasingu finansowego

Wartości należności dotyczących umów leasingu finansowego na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat minimalnych	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat minimalnych
<b>Inwestycja leasingowa ogółem, w tym:</b>	<b>330 606</b>	<b>229 620</b>	<b>305 272</b>	<b>194 745</b>
W okresie 1 roku	21 242	11 026	18 042	7 633
W okresie od 1 do 5 lat	95 408	39 782	86 495	30 666
Powyżej 5 lat	213 956	178 812	200 735	156 446
<b>W tym przychody finansowe</b>	<b>100 986</b>	<b>0</b>	<b>110 528</b>	<b>0</b>

Począwszy od 2007 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. realizuje długoterminowe umowy dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej, które to umowy zgodnie z MSR 17 Grupa rozpoznaje jako umowy leasingu finansowego, ujmując odpowiednio przychody w okresach, w których rozpoczęto świadczenie usług z tytułu tych umów. Grupa ujmuje aktywa przekazane w leasing finansowy w bilansie i prezentuje je jako należności w kwocie równej wyliczonym przychodom z tytułu tych umów. Umowy te przewidują miesięczne opłaty w kwotach ustalonych w umowach.

W 2013 i w 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. rozpoczęła realizację zapisów kolejnych umów na dzierżawę par włókien światłowodowych. Przychody z tytułu tych umów leasingowych wyliczono na podstawie cen rynkowych ustalonych w zawieranych we wcześniejszych okresach umowach tego typu, uznając, iż umowy te zawarte zostały na warunkach rynkowych i przyjęte w nich wartości godziwe pary włókien mogą być zastosowane do umów realizowanych w kolejnych latach. Część odsetkowa czynszu leasingowego ustalona została z wykorzystaniem tak ustalonej wartości godziwej oraz przyjętej w umowach wielkości stopy procentowej leasingu opartej na poziomie stopy WIBOR powiększonej o ustalony procent i wynikającej z konkretnych umów stałej opłaty miesięcznej.

HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła od momentu wejścia w skład Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. i ujęła w prezentowanym sprawozdaniu finansowym kilka umów dzierżawy włókien światłowodowych, które mają charakter leasingu finansowego. Umowy te rozliczane są, zgodnie z opisem w punkcie 3.4.4 „Leasing. Grupa jako leasingodawca”, przez okres 20 lat. Umowy te, podobnie jak część z podpisanych w latach ubiegłych umów, zawarto na okres krótszy niż 20 lat. W sumie HAWE



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Telekom Sp. z o.o. zawarła 29 umów na okresy krótsze niż 15 lat i rozpoznała z tego tytułu przychody w wysokości 40.619 tys. zł w prezentowanym sprawozdaniu i 200.277 tys. zł we wcześniejszych okresach.

Wszystkie ww. umowy zawierają klauzulę, w myśl której po upływie okresu na jaki zostały zawarte, przekształcają się samoczynnie w umowy na czas nieokreślony lub w umowy o łącznym okresie trwania nie krótszym niż 20 lat. Zarząd HAWE Telekom Sp. z o.o. ocenia, że przewidywany okres trwania ww. umów wyniesie 20 lat, to jest okres zbliżony z okresem ekonomicznego zużycia się włókien światłowodowych.

Na przyjęty do rozliczenia umów dzierżawy włókien światłowodowych okres trwania leasingu składa się okres, na który leasingobiorca zobowiązał się umową do leasingu danego składnika aktywów oraz dodatkowo założony przez HAWE Telekom Sp. z o.o. okres, w którym leasingobiorca ma prawo kontynuować leasing składnika aktywów za wniesieniem dalszych opłat, gdyż w chwili rozpoczęcia leasingu jest wystarczająco pewne, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa przez w sumie 20 lat.

Zarząd HAWE Telekom Sp. z o.o. oceniając czas trwania takich umów wziął pod uwagę m.in. następujące elementy

- wysokie koszty, które ponieść musi operator, aby przyłączyć się do sieci HAWE Telekom Sp. z o.o., a także wysokie koszty instalowanych na sieci urządzeń i systemów zarządzających transmisją,
- brak konkurencji na relacjach umownych,
- biznesowe powiązania i zobowiązania odbiorców zobowiązujące ich do zapewnienia łączności dla kontrahentów.

Przytoczone wyżej elementy utwierdzają Zarząd Spółki w przekonaniu, że ww. umowy będą kontynuowane przez okres przyjęty do rozliczenia leasingów, to jest 20 lat.

### 18.3. Pozostałe należności

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zaliczki na środki trwale i wartości niematerialne	250	1 000
Należności z tyt. Programu motywacyjnego dla członków kluczowej kadry menadżerskiej	2 100	2 100
Należności od pracowników	44	10
Należności publiczno-prawne	859	647
Pozostałe należności	1 245	1 882
<b>Pozostałe należności ogółem (netto)</b>	<b>4 499</b>	<b>5 639</b>

#### Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych oraz pozostałych należności

Zmiany odpisu aktualizującego wartość należności w okresie sprawozdawczym i okresie porównywalnym zawarte są w tabeli poniżej:

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b>	<b>15 980</b>	<b>14 246</b>
Utworzenie odpisu	532	2 417
Odwrocenie odpisu	-1 201	0
Wykorzystanie odpisu	-92	-683
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b>	<b>15 219</b>	<b>15 980</b>



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### 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.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
PLN	182 616	182 616	219 267	219 267
EUR	15 397	65 628	398	1 648
USD	139	492	133	402
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>248 736</b>	<b>x</b>	<b>221 317</b>

## 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	907	4 107
Lokaty krótkoterminowe	1 470	16 012
<b>Razem</b>	<b>2 377</b>	<b>20 119</b>

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

## 20. KAPITAŁ WŁASNY

Strukturę kapitału akcyjnego Jednostki Dominującej na 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Rodzaj akcji	Seria	Ilość (szt.)	wartość nominalna akcji (szt/zł)	Wartość (zł)
akcje zwykłe	A	625 000	0,20	125 000,00
akcje zwykłe	B	75 300	0,20	15 060,00
akcje zwykłe	C	35 000	0,20	7 000,00
akcje zwykłe	D	1 800 000	0,20	360 000,00
akcje zwykłe	E	500 000	0,20	100 000,00
akcje zwykłe	F	300 000	0,20	60 000,00
akcje zwykłe	G	1 385 500	0,20	277 100,00
akcje zwykłe	H	3 921 715	0,20	784 343,00
akcje zwykłe	I	440 000	0,20	88 000,00
akcje zwykłe	J	96 000	0,20	19 200,00
akcje zwykłe	K	2 000 000	0,20	400 000,00
akcje zwykłe	L	21 669 367	0,20	4 333 873,40
akcje zwykłe	M	621 395 348	0,20	124 279 069,60
<b>RAZEM</b>		<b>654 243 230</b>		<b>130 848 646,00</b>



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### 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 spółki, 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 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 przez rzeczoznawcę w dniu 31 marca 2014 roku, potwierdzoną opinią co do wartości godziwej udziałów, wydaną przez biegłego rewidenta 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.

### Podwyższenie kapitału zakładowego Mediatel S.A. w ramach realizacji uprawnień 4 warrantów subskrypcyjnych.

Dnia 18 grudnia 2014 roku, w trybie emisji prywatnej w ramach realizacji uprawnień 4 warrantów subskrypcyjnych HAWE S.A. objęła 4 akcje zwykłe na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,20 zł wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego za cenę emisyjną jednej akcji 0,86 zł. Przedmiotowe podwyższenie kapitału ma na celu umożliwienie scalenia akcji Spółki bez zmiany wysokości kapitału zakładowego. Po dokonaniu rejestracji w dniu 16 lutego 2015 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym wysokość kapitału zakładowego Spółki wyniosła 130 848.646 zł i dzieli się na 654.243.230 akcji.

Spółka HAWE S.A. posiada 652.245.887 akcji Mediatel S.A. uprawniających do 99,6947% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

## 21. KREDYTY I POŻYCZKI

Rodzaj zadłużenia	Oprocentowanie	Termin spłaty	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
Kredyt Inwestycyjny	WIBOR 1M + marża	12/2016	386	336	722	336
Kredyt Inwestycyjny	WIBOR 1M + marża	12/2016	3 107	8 609	17 090	8 670
Pożyczka Inwestycyjna	WIBOR 3M + marża	01/2017	40 000	45 000	80 000	20 000
Pożyczka	WIBOR 6M + marża	07/2015	37 143	1 105	43 511	489
Pożyczka	stałe	07/2016	2 183		1 952	
<b>Razem</b>			<b>82 819</b>	<b>55 050</b>	<b>143 275</b>	<b>29 495</b>

### 21.1. Kredyt inwestycyjny na nieruchomości

W dniu 30 marca 2007 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zaciągnęła kredyt w Banku Polskiej Spółdzielczości O/Regionalny we Wrocławiu na kwotę 2.210 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku saldo kredytu wynosi 722 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 1.058 tys. zł). Na udzielony kredyt zostały ustanowione następujące zabezpieczenia:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- pełnomocnictwo do rachunku;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4.084 tys. zł;
- hipoteka zwykła w wysokości: 2.210 tys. zł wraz z hipoteką kaucyjną do kwoty: 500 tys. zł ustanowione na nieruchomości posiadanej przez Grupę.

### 21.2. Kredyt inwestycyjny

W dniu 11 października 2010 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę kredytu inwestycyjnego z Bankiem DnB NORD Polska S.A. Kredyt w kwocie 44.000 tys. zł przeznaczony jest na działalność inwestycyjną:

- finansowanie nakładów na budowę relacji Wrocław – Poznań realizowanej w ramach III etapu Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE;
- rozliczenie zobowiązań – refinansowanie kosztów budowy odcinków II etapu Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE (w tym wykup części obligacji).

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- przelew wierzytelności z umów dzierżawy włókien światłowodowych lub innych umów;
- zastaw rejestrowy na sieci światłowodowej w części, która jest wykorzystywana do świadczenia usług objętych umowami dzierżawy włókien światłowodowych stanowiących zabezpieczenie kredytu;
- zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na rachunkach HAWE Telekom Sp. z o.o.;
- pełnomocnictwo do rachunków;
- poręczenie HAWE S.A.;
- oświadczenie HAWE Telekom Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji;
- oświadczenie HAWE S.A. o poddaniu się egzekucji.

W dniu 15 kwietnia 2013 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła z Bankiem DnB NORD Polska S.A. aneks, którego przedmiotem było ustanowienie na podstawie odrębnej umowy dodatkowego limitu kredytowego w wysokości 5.000 tys. zł z przeznaczeniem na gwarancje wykorzystywane przy realizacji projektów budowy szerokopasmowych sieci szkieletowych. Umowa o limit została rozliczona i zamknięta w dniu 17 września 2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku saldo kredytu wynosi 11.716 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 25.760 tys. zł). W okresie sprawozdawczym naliczone odsetki i prowizje od kredytu wyniosły 1.169 tys. zł (w tym: odsetki naliczone na dzień 31 grudnia 2014 roku, zapłacone po okresie sprawozdawczym wyniosły 64 tys.), zapłacone wyniosły 1.230 tys. (w tym naliczone w 2013 roku., zapłacone w 2014 roku wyniosły 125 tys.) na środki trwale w budowie aktywowano 575 tys. Odsetki i



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

prowinie od kredytu naliczone i zapłacone w 2013 roku wyniosły 1.745 tys. zł i zostały aktywowane na środki trwałe w budowie.

### 21.3. Pożyczka inwestycyjna

W dniu 30 grudnia 2010 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę pożyczki z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. w kwocie 100.000 tys. zł. Pożyczka została udzielona w ramach rządowego programu - Wspieranie przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. inicjatyw pobudzających polską gospodarkę. Pożyczka przeznaczona jest na działalność inwestycyjną:

- finansowanie nakładów na zaprojektowanie III etapu Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE w relacjach: Katowice – Kraków, Katowice – Opole – Wrocław, Sochaczew – Warszawa – Biała Podlaska – Terespol;
- finansowanie nakładów na budowę lub zakup infrastruktury w ramach III etapu Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE w relacjach: Katowice – Kraków, Sochaczew – Warszawa – Biała Podlaska – Terespol oraz na instalację dodatkowego kabla w istniejącej infrastrukturze;
- refinansowanie nakładów poniesionych na wybudowanie II etapu Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE (w tym wykup obligacji krótkoterminowych).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku saldo pożyczki wyniosło 85 000 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 100.000 tys. zł). Dnia 31.12.2014 roku dokonano spłaty 15.000 tys. zł, spłata pozostałej kwoty 5 000 tys. zł nastąpi do dnia 31.03.2015 roku. Zabezpieczenie przesunięcia terminu spłaty kwoty 5.000 tys. zł. stanowi ustanowienie zastawu rejestrowego na 20.000.000 szt. akcji Mediatel S.A. będących własnością HAWE S.A. oraz blokada na akcjach HAWE S.A. będących własnością HAWE Telekom. Spłata kolejnych transz pożyczki nastąpi: na koniec 2015 roku (40.000 tys. zł) oraz na początek stycznia 2017 roku (40.000 tys. zł). Zabezpieczenie spłaty pożyczki stanowią:

- zastaw rejestrowy na jednej rurze, spośród trzech posiadanych przez HAWE Telekom Sp. z o.o., rurociągu teletechnicznego na całej długości Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE (ok. 3.055 km);
- poręczenie udzielone przez HAWE S.A.;
- weksel własny HAWE Telekom Sp. z o.o. poręczony przez spółkę zależną HAWE Budownictwo Sp. z o.o.;
- oświadczenie HAWE S.A. oraz HAWE Telekom Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji.

W okresie sprawozdawczym naliczone i zapłacone odsetki i prowizje od pożyczki wyniosły 4.595 tys. zł i zostały ujęte: w rachunku zysków i strat w kwocie 3.780 tys. zł oraz aktywowane na środki trwałe w budowie w kwocie 815 tys. zł. W 2013 roku odsetki i prowizje od pożyczki w kwocie 5.614 tys. zł i zostały odpowiednio ujęte w rachunku zysków i strat w kwocie 4.048 tys. zł oraz aktywowane na środki trwałe w budowie w kwocie 1.566 tys. zł.

### 21.4. Pożyczki otrzymane

Poniższa tabela zawiera zestawienie pożyczek otrzymanych przez spółki Grupy Mediatel S.A. od HAWE S.A. Jednostki Dominującej wyższego szczebla Grupy Kapitałowej HAWE S.A. W dniu 16 września 2014 roku zostały zawarte aneksy do wszystkich umów pożyczek zmieniające termin spłaty pożyczek na lipiec 2016 roku.

Spółka	Oprocentowanie	Data umowy	Termin spłaty	Kapitał	Odsetki	RAZEM
HAWE Telekom	WIBOR 6M + marża	07.04.2009	07/2016	8 040	296	8 336
HAWE Telekom	WIBOR 6M + marża	09.09.2009	07/2016	3 000	133	3 133
HAWE Telekom	WIBOR 6M + marża	15.12.2009	07/2016		35	35
HAWE Telekom	WIBOR 6M + marża	26.01.2011	07/2016	3 510	390	3 900
HAWE Telekom	WIBOR 6M + marża	16.02.2011	07/2016		12	12
HAWE Telekom	WIBOR 6M + marża	31.12.2012	07/2016	4 000	343	4 343
HAWE Telekom	WIBOR 6M + marża	17.05.2013	07/2016	6 000	1 099	7 099
HAWE Telekom	WIBOR 6M + marża	24.07.2013	07/2016	10 285	1 105	11 390
ELTERIX	stałe	03.04.2012	07/2016	1 500	439	1 939
ELTERIX	stałe	24.05.2013	07/2016	200	44	244
<b>Razem</b>				<b>36 535</b>	<b>3 896</b>	<b>40 431</b>





## **21.5. Warunki umów kredytowych i pożyczek**

W ramach umów kredytowych podpisanych przez HAWE Telekom Sp. z o.o. zobowiązała się do utrzymywania określonych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami i instytucjami finansowymi poziomie.

W 2014 roku Spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. naruszyła jeden z kowenantów dotyczący umowy pożyczki z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. zobowiązujący ją do osiągania corocznego wzrostu przychodów o minimum 2%. Z prowadzonych z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. negocjacji i dotychczasowej historii współpracy HAWE Telekom Sp. z o.o. z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. wynika, w ocenie Zarządu Spółki, że naruszenie tego kowenantu nie spowoduje wypowiedzenia umowy pożyczki ani innych niekorzystnych skutków dla Spółki. W tej sytuacji Spółka odstąpiła od reklasyfikacji trzeciej transzy (40 mln zł przypadającej do spłaty w styczniu 2017 roku) z zobowiązań długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych.

Zarząd Spółki skorzystał z możliwości zawartej w przepisach par. 19 MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” który stanowi:

„W bardzo rzadkich okolicznościach, w których kierownictwo uzna, że spełnienie wymogu MSSF może być na tyle mylące, iż powoduje, że sprawozdania finansowe nie spełniają swojego celu określonego w Założeniach koncepcyjnych, jednostka może odstąpić od zastosowania tego wymogu w sposób ustalony w paragrafie 20, jeśli odpowiednie regulacje wymagają lub nie zabraniają takiego odstępstwa”.

Na podstawie sytuacji, która wystąpiła w roku 2012 w Grupie HAWE S.A. kiedy to na skutek naruszenia kowenantów tej samej umowy, HAWE Telekom Sp. z o.o. dokonała reklasyfikacji pożyczki z długoterminowej na krótkoterminową, niektóre instytucje finansowe, w tym sam pożyczkodawca, nie do końca rozumiały i potrafiły zinterpretować taką reklasyfikację. Spowodowało to szereg problemów z prawidłową interpretacją zobowiązań zarówno Spółki HAWE Telekom jak i zobowiązań Grupy HAWE S.A., Na tej podstawie Zarząd Spółki uznał, że niedokonywanie reklasyfikacji przyczyni się do lepszego zrozumienia sprawozdań i sytuacji finansowej Grupy.

Zgodnie z wymogami par. 20 MSR 1 Zarząd Spółki potwierdza że:

- (a) sprawozdania finansowe rzetelnie przedstawiają sytuację finansową, wyniki finansowe i przepływy pieniężne jednostki.
- (b) jednostka przestrzega mające zastosowanie MSSF, z wyjątkiem odstępstwa od zastosowania określonego wymogu (reklasyfikacji zobowiązań) w celu osiągnięcia rzetelności prezentacji,
- (c) jednostka odstąpiła od zastosowania przepisu par. 74 MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych nie dokonując zawartego w tym przepisie wymogu reklasyfikacji długoterminowego zobowiązania z tytułu pożyczki na krótkoterminowe na skutek naruszenia konwentu wynikającego z umowy. Przyczyny takiego kroku wymieniono powyżej.
- (d) Odstąpienia od wymogu par. 74 MSR 1 nie spowodowało skutków finansowych.

## **22. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

### **22.1. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych**

Zestawienie obligacji wyemitowanych przez spółki Grupy wraz z warunkami emisji według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia tabela poniżej:



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Emitent	Seria	Data emisji	Data wykupu	Oprocentowanie w skali roku	Wartość nominalna wyemitowanych obligacji	Odsetki od wyemitowanych obligacji	Zobowiązanie z tyt. wyemitowanych obligacji
HAWE Telekom	C_01	2013-09-13	2015-09-13	WIBOR 3M + marża	8 765	29	8 794
ELTERIX	B	2014-03-24	2017-01-31	WIBOR 3M + marża	400	14	414
ELTERIX	C	2014-04-04	2017-01-31	WIBOR 3M + marża	600	20	620
ELTERIX	D	2014-05-22	2017-01-31	WIBOR 3M + marża	200	6	206
Mediatel	X	2014-12-05	2017-01-31	WIBOR 3M + marża	330	1	331
<b>RAZEM, w tym:</b>					<b>10 295</b>	<b>70</b>	<b>10 365</b>
długoterminowe					1 530	41	1 571
krótkoterminowe					8 765	29	8 794

Spółka HAWE Telekom Sp. z o.o. środki pozyskane z emisji obligacji przeznaczyła na finansowanie kapitału obrotowego oraz na finansowanie inwestycji przez siebie prowadzonych. Zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji są zastawy rejestrowe na infrastrukturze teletechnicznej, hipoteki na nieruchomościach oraz oświadczenie spółki o poddaniu się egzekucji.

W dniu 24 marca 2014 roku Elterix S.A. wyemitowała niezabezpieczone obligacje serii B o łącznym nominale 400 tys. zł, które zostały objęte przez HAWE S.A. 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.

Wyemitowane przez Elterix S.A. niezabezpieczone obligacje serii C o łącznym nominale 600 tys. zł, które zostały objęte przez HAWE S.A. Środki pozyskane z emisji zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań.

Wyemitowane przez Elterix S.A. niezabezpieczone obligacje serii D o łącznym nominale 200 tys. zł, które zostały objęte przez HAWE S.A. Środki pozyskane z emisji zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań.

Obligacje imienne serii X wyemitowane przez Mediatel S.A. o łącznej wartości nominalnej 330 tys. zł, zostały objęte przez HAWE S.A. w zamian za rozliczenie wierzytelności wobec spółki Rubicon Partners Corporate Finance S.A.

### 22.2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Grupa korzysta z infrastruktury teletechnicznej, samochodów, sprzętu oraz urządzeń przyjętych w leasing. Umowy zostały rozpoznane jako leasing finansowy i zostały rozliczone w księgach zgodnie z zasadami rozliczania leasingu finansowego dla producentów.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Umowy leasingu finansowego podpisywane są zazwyczaj na okres do 5 lat i zawierają opcję wykupu po okresie leasingu.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat minimalnych	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat minimalnych
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem, w tym:</b>	<b>17 667</b>	<b>2 216</b>	<b>21 443</b>	<b>3 614</b>
W okresie 1 roku	2 172	664	3 819	1 443
W okresie od 1 do 5 lat	15 496	1 552	17 624	2 171
Powyżej 5 lat	0	0	0	0
<b>W tym koszty finansowe</b>	<b>15 451</b>	<b>0</b>	<b>17 829</b>	<b>0</b>

**23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>		
Wobec jednostek powiązanych	6 409	12 369
Wobec jednostek pozostałych	16 900	15 071
<b>Razem</b>	<b>23 309</b>	<b>27 440</b>
- krótkoterminowe	23 309	27 440

<b>Pozostałe zobowiązania</b>		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	300	615
Inne zobowiązania	633	615
<b>Pozostałe zobowiązania ogółem, w tym:</b>	<b>933</b>	<b>1 230</b>
- krótkoterminowe	933	1 230

<b>Zobowiązania publiczno-prawne</b>		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2 638	1
Zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości	2 329	2 407
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	1 940	3 507
Zobowiązania z tytułu innych podatków	452	438
<b>Zobowiązania publiczno-prawne ogółem, w tym:</b>	<b>7 359</b>	<b>6 353</b>
- krótkoterminowe	7 359	6 353

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi, które miały miejsce w 2014 roku przedstawione są w nocie nr 29. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są eliminowane, zatem ich saldo wynosi 0 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach nie krótszych niż 14 dni i nie dłuższych niż 60 dni.

Wiekowanie krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Poniżej przedstawiono analizę krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług, w podziale na okresy przeterminowania:

Dane w tys. zł	Razem	W terminie	Przeterminowanie w dniach			
			< 91 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	> 360 dni
31 grudnia 2014	23 309	8 817	5 500	3 208	626	5 158
31 grudnia 2013	27 440	18 753	1 193	1 014	508	5 972

**24. REZERWY**

Poniżej przedstawiono zmiany stanu rezerw w trakcie roku 2014 oraz 2013, w podziale na poszczególne typy rezerw oraz w podziale na rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe.



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Dane w tys. zł	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2014</b>	15	425	819	1 259
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	89	423	512
Wykorzystane w ciągu roku obrotowego	-5	0	-222	-227
<b>Wartość na dzień 31 grudnia 2014, w tym:</b>	<b>10</b>	<b>514</b>	<b>1 020</b>	<b>1 544</b>
- krótkoterminowe	0	514	1 020	1 534
- długoterminowe	10	0	0	10

Dane w tys. zł	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2013</b>	15	275	1 004	1 294
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	150	555	705
Wykorzystane w ciągu roku obrotowego	0	0	-740	-740
<b>Wartość na dzień 31 grudnia 2013, w tym:</b>	<b>15</b>	<b>425</b>	<b>819</b>	<b>1 259</b>
- krótkoterminowe	3	425	819	1 247
- długoterminowe	12	0	0	12

W 2014 roku zawiązano rezerwy na sprawy sądowe i sporne w kwocie 423 tys. zł, a rozwiązano rezerwy na zakończone sprawy sporne w kwocie 222 tys. zł.

### 25. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej w Kodeksie Pracy. W związku z tym Grupa na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku na podstawie wyceny dokonanej przez aktuarium, utworzyła rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w tabeli poniżej.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia na początek okresu</b>	15	15
Utworzenie rezerwy	0	0
Rozwiązanie rezerwy	-5	0
<b>Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia na koniec okresu</b>	<b>10</b>	<b>15</b>

Główne założenia przyjęte przez Grupę do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stopa dyskontowa (%)	2,5%	5,5%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	3,0%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5%	3,0%

### 26. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółki Grupy w ramach prowadzonej działalności oraz pozyskiwania finansowania na inwestycję oraz działalność bieżącą udzielają poręczeń, gwarancji oraz zabezpieczeń zaciąganych zobowiązań.



## **Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Zobowiązania zabezpieczone i warunkowe dotyczą głównie spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. Zabezpieczenia dotyczą głównie kredytów i pożyczek zaciąganych przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. oraz obligacji wyemitowanych przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.

Poniższe zestawienia obejmują zobowiązania zabezpieczone i warunkowe Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku.



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Zestawienie zobowiązań zabezpieczonych Grupy Kapitałowej Mediatel według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014			31 grudnia 2013		
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Pożyczka w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. zaciągnięta przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	85 000	150 000	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, poręczenie spłaty przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	100 000	150 000	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, poręczenie spłaty przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Kredyt w Banku DnB NORD Polska S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	11 652	66 000	należności, rzeczowy majątek trwały, zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na rachunkach HAWE Telekom Sp. z o.o., poręczenie spłaty przez HAWE S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku	25 635	66 000	należności, rzeczowy majątek trwały, zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na rachunkach HAWE Telekom Sp. z o.o., poręczenie spłaty przez HAWE S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
Kredyt inwestycyjny w BPS S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	722	3 099	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku	1 058	3 099	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji HAWE Telekom Sp. z o.o.	8 765	13 148	rzeczowy majątek trwały, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	8 765	13 148	rzeczowy majątek trwały, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Zobowiązania wynikające z limitu odnawialnego na gwarancje kontraktowe udzielonego przez Euler Hermes dla spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o.	0	12 000	rzeczowy majątek trwały, weksle in blanco, poręczenie spłaty przez HAWE Budownictwo Sp. z o.o. i ORSS Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	0	12 000	rzeczowy majątek trwały, weksle in blanco, poręczenie spłaty przez HAWE Budownictwo Sp. z o.o. i ORSS Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Aeronaval de Construcciones e Instalaciones SAU	0	5 399	gwarancja należytego wykonania umowy udzielona przez KUKE SA, weksel in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie spłaty przez HAWE S.A.	0	5 399	gwarancja należytego wykonania umowy udzielona przez KUKE SA, weksel in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie spłaty przez HAWE S.A.
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec ALDESA Construcciones SA	0	0	gwarancja należytego wykonania umowy udzielona przez KUKE SA, weksel in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie spłaty przez HAWE S.A.	0	1 500	gwarancja należytego wykonania umowy udzielona przez KUKE SA, weksel in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie spłaty przez HAWE S.A.
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec TP TELTECH Sp. z o.o.	3 317	1 500	gwarancja dobrego wykonania umowy udzielona przez Bank DnB NORD Polska S.A., gwarancja korporacyjna udzielona przez HAWE S.A.	231	1 500	gwarancja dobrego wykonania umowy udzielona przez Bank DnB NORD Polska S.A., gwarancja korporacyjna udzielona przez HAWE S.A.
Umowy leasingu	1 045	4 214	weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi	2 407	4 214	weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi
Zobowiązania wobec Generali T.U.	0	12 000	weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi			
Zobowiązania wobec GOTHAER TU	0	5 000				
<b>Razem</b>	<b>110 501</b>	<b>272 360</b>		<b>138 096</b>	<b>256 860</b>	

Polityka rachunkowości oraz noty objaśniające na stronach od 8 do 79 stanowią integralną część sprawozdania finansowego



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Zestawienie zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej Mediatel według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Zobowiązania osób powiązanych kapitałowo lub osobowo z HAWE S.A. wobec Alior Bank S.A.	120 364	rzeczowy majątek trwały, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	120 364	rzeczowy majątek trwały, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Zobowiązania osób powiązanych kapitałowo lub osobowo z HAWE S.A. wobec Alior Bank S.A.	15 000	poręczenie spłaty przez HAWE Telekom Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	15 000	poręczenie spłaty przez HAWE Telekom Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Zobowiązania HAWE S.A. z tytułu emisji obligacji	63 607	rzeczowy majątek trwały, poręczenie spłaty przez HAWE Telekom Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	63 607	rzeczowy majątek trwały, poręczenie spłaty przez HAWE Telekom Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Zobowiązania z tytułu gwarancji udzielonych HAWE S.A. przez Alior Bank S.A.	50 000	należności, rzeczowy majątek trwały, poręczenie spłaty przez HAWE Budownictwo Sp. z o.o., oświadczenia o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunków	50 000	należności, rzeczowy majątek trwały, poręczenie spłaty przez HAWE Budownictwo Sp. z o.o., oświadczenia o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunków
Zobowiązania HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec PZU S.A.	0	poręczanie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o.	1 500	poręczanie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o.
Zobowiązania HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec PKN ORLEN S.A.	0	-	120	poręczenie HAWE Telekom Sp. z o.o.
Poręczenie spłaty weksla	0	-	508	poręczanie spłaty
<b>Razem</b>	<b>248 971</b>		<b>251 099</b>	



### 27. SPRAWY SĄDOWE I SPORNE

Poniżej podano opis spraw sądowych i spornych toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z udziałem Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku.

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

W dniu 21 marca 2012 roku 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 roku, która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Mediatel S.A. na podstawie umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 26 września 2007 roku zawartej pomiędzy Mediatel S.A. a Dynamic Analojix, Inc. Zarząd jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.

#### Pozew o zapłatę złożony przez Elterix przeciwko Liberty Telecom.

W dniu 21 marca 2012 r. Elterix S.A. złożyła pozew do sądu w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom: (1) Liberty Telecom, Inc, z siedzibą w Nowym Jorku, (2) Liberty Telecom Solutions International, LLC z siedzibą w Nowym Jorku oraz (3) Liberty Telecom Solutions, LLC z siedzibą w Nowym Jorku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1.229.209,00 USD (słownie: jeden milion dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście dziewięć dolarów amerykańskich). W pozwie złożonym przeciwko ww. spółkom, Elterix dochodzi zapłaty kwoty głównej 1.229.209,00 USD powiększonej o należne odsetki od dnia 16 lipca 2010 r., która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Elterix na podstawie umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 2 września 2008 r. zawartej pomiędzy Elterix a Liberty Telecom, Inc. Zarząd Elterix S.A. 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 następca prawny 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 - miałyby 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 Elterix przeciwko Telekomunikacja Novum Sp. z o.o.

W dniu 10 maja 2013 roku Elterix S.A. złożyła do sądu pozew o zapłatę kwoty 156.603,15 złotych. Stronami przedmiotowego postępowania są Elterix S.A. (powód) oraz spółka pod firmą Telekomunikacja Novum S.A. (pozwany). W pozwie złożonym przeciwko spółce Telekomunikacja Novum, Elterix dochodzi zapłaty kwoty głównej 156.603,15 złotych powiększonej o należne odsetki, która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Mediatel na podstawie umowy o współpracy w zakresie połączenia sieci i zasadach rozliczeń z dnia 24 listopada 2009 r. zawartej pomiędzy Mediatel S.A. a Telekomunikacja Novum. Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy wyznaczył termin rozprawy na dzień 1 kwietnia 2014 roku. Z uwagi na niedoręczenie Elterix S.A. odpowiedzi na pozew przed rozprawą w dniu 1.04.2014 rozprawa została odroczone w celu doręczenia pisma spółce i ustosunkowania się spółki do zarzutów spółki Telekomunikacja Novum podniesionych w odpowiedzi na pozew. Kolejny termin rozprawy nie został wyznaczony przez Sąd. Zarząd Elterix S.A. jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.





## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane 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 S.A. zapłaty kwoty 3.442.543,24 złotych wraz z ustawowymi odsetkami określonymi w następujący sposób :

- a. od kwoty 5.191,45 złotych – od dnia 18 marca 2011 roku do dnia zapłaty;
- b. od kwoty 3.871,87 złotych – od dnia 3 maja 2011 roku do dnia zapłaty;
- c. od kwoty 1.554,42 złotych – od dnia 14 grudnia 2010 roku do dnia zapłaty;
- d. od kwoty 1.560,98 złotych – od dnia 14 grudnia 2010 roku do dnia zapłaty;
- e. 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.

### Postępowanie pojednawcze z wniosku Elterix S.A. o zawezwanie UPC Polska sp z o.o. do próby ugodowej

Elterix S.A. złożył do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy wniosek o zawezwanie do próby ugodowej UPC Polska Sp. z o.o. Stronami przedmiotowego postępowania są Elterix S.A. (wnioskodawca) oraz spółka UPC Polska Sp. z o.o. Zgodnie ze złożonym wnioskiem, Elterix zawezwał UPC do zawarcia ugody tej treści, że UPC zapłaci na rzecz Elterix kwotę 4.241.013,55 złotych wraz z należnymi odsetkami, tytułem zapłaty należności z umowy serwisowej. Termin posiedzenia pojednawczego został wyznaczony na dzień 15 listopada 2013 roku. Strony nie zawarły ugody. Elterix S.A. nie wystąpiła na drogę sądową przeciwko UPC Polska. Zarząd Elterix S.A. jest przekonany co do zasadności roszczenia objętego wnioskiem.

## **28. ROZLICZENIA PODATKOWE**

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

W dniach od 10 do 21 stycznia 2014 roku została przeprowadzona kontrola prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku od towarów i usług za miesiąc październik 2013 roku związana z wykazaniem przez Elterix S.A. kwoty zwrotu podatku VAT. W wyniku przeprowadzonych czynności organ podatkowy stwierdził zasadność zwrotu podatku na rachunek bankowy Spółki.

W 2008 roku rozpoczęła się kontrola ZUS dotycząca rozliczeń z tytułu ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego. Grupa otrzymała decyzję, od której złożyła odwołanie. ZUS po rozpatrzeniu złożonego przez Grupę odwołania, przekazał sprawę do dalszego rozpatrzenia Sądowi Okręgowemu. W 2012 roku zapadł korzystny dla Grupy wyrok, od którego ZUS złożył apelację. W 2013 roku Sąd I instancji wydał korzystny dla Spółki wyrok, który na skutek apelacji ZUS został uchylony przez Sąd II instancji, przekazując sprawę do ponownego rozpoznania przez ZUS. Grupa wniosła do Sądu Najwyższego zażalenie na wyrok Sądu II instancji. ZUS ponownie wydał decyzję w przedmiotowej sprawie. Od ww. decyzji Grupa złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zapadło rozstrzygnięcie.



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

W dniu 16 lutego 2015 roku w HAWE Telekom wszczęte zostało postępowanie kontrolne w zakresie rzetelności zadeklarowanej podstawy opodatkowania oraz prawidłowości w rozliczeniu dla podatku dochodowego od osób prawnych za 2010 rok oraz podatku od towarów i usług za okres od stycznia do grudnia 2010 roku. W opinii Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych.

Dnia 24 lutego 2015 roku wszczęta została w Elterix S.A. kontrola Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w zakresie prawidłowości i rzetelności obliczania składek na ubezpieczenia społeczne oraz innych składek, do których pobierania zobowiązany jest płatnik, zgłaszania do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego, ustalania uprawnień do świadczeń z ubezpieczeń społecznych i wypłacania tych świadczeń, prawidłowości i terminowości opracowywania wniosków o świadczenia emerytalne i rentowe, wystawiania zaświadczeń lub zgłaszania danych dla celów ubezpieczeń społecznych. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania czynności kontrolne nie zostały zakończone

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

### 29. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji sprzedaży i zakupu zawartych przez Jednostki Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. z podmiotami powiązanymi w bieżącym i porównywalnym okresie sprawozdawczym oraz salda należności i zobowiązań Grupy 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	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym z tytułu pożyczek
<b>31 grudnia 2014</b>				
HAWE S.A.	196	3 427	3 111	4 555
HAWE Budownictwo Sp. z o.o.	816	7 302	213	5 262
ORSS Sp. z o.o.	0	1	0	1
HAWE Telekom Sp. z o.o.	0	2	0	23
ŚSS Sp. z o.o.	0	0	7	0
PSS Sp. z o.o.	0	0	6	0
Incendo Sp. z o.o.	2	0	10	0
Mediatel S.A.	37	0	0	9 189
Elterix S.A.	179	406	9 414	0
TelePin S.A.	935	178	30	823
Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	15	0	0	7 370
<b>31 grudnia 2013</b>				
HAWE S.A.	8 300	5 469	0	2 019
HAWE Budownictwo Sp. z o.o.	6 459	27 223	800	0
ORSS Sp. z o.o.	39	0	0	0
Mediatel S.A.	29	0	0	9 672
Elterix S.A.	225	503	9 744	22
TelePin S.A.	451	226	23	74
Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	15	0	0	7 391

Spółka ani jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Spółki w ramach Grupy w 2014 roku świadczyły wzajemnie usługi księgowo-kadrowe, usługi doradcze, usługi najmu oraz usługi telekomunikacyjne. W 2014 roku realizowane były również umowy dotyczące świadczenia usług projektowych i budowlanych.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w dużej części dotyczą umów, na podstawie których Spółki w ramach Grupy Kapitałowej udzielają sobie pożyczek lub obejmują obligacje. Zestawienie umów pożyczek zawartych z podmiotami powiązаныmi oraz obligacji objętych przez podmioty powiązane oraz ich warunków, terminów i sald według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiają poniższe tabele.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data umowy	Termin spłaty	Oprocentowanie	Kapitał	Odsetki	RAZEM
HAWE S.A.	HAWE Telekom	07.04.2009	07/2016	WIBOR 6M + marża	8 040	296	8 336
HAWE S.A.	HAWE Telekom	09.09.2009	07/2016	WIBOR 6M + marża	3 000	133	3 133
HAWE S.A.	HAWE Telekom	15.12.2009	07/2016	WIBOR 6M + marża		35	35
HAWE S.A.	HAWE Telekom	26.01.2011	07/2016	WIBOR 6M + marża	3 510	390	3 900
HAWE S.A.	HAWE Telekom	16.02.2011	07/2016	WIBOR 6M + marża		12	12
HAWE S.A.	HAWE Telekom	31.12.2012	07/2016	WIBOR 6M + marża	4 000	343	4 343
HAWE S.A.	HAWE Telekom	17.05.2013	07/2016	WIBOR 6M + marża	6 000	1 099	7 099
HAWE S.A.	HAWE Telekom	24.07.2013	07/2016	WIBOR 6M + marża	10 285	1 105	11 390
HAWE S.A.	Elterix S.A.	03.04.2012	07/2016	stałe	1 500	439	1 939
HAWE S.A.	Elterix S.A.	24.05.2013	07/2016	stałe	200	44	244
Mediatel S.A.	Elterix S.A.	26.09.2013	12/2015	stałe	300	52	352
Mediatel S.A.	Elterix S.A.	29.10.2013	12/2015	stałe	200	32	232
Mediatel S.A.	Elterix S.A.	30.11.2013	12/2015	stałe	1 512	223	1 735
Mediatel S.A.	Elterix S.A.	11.12.2013	12/2015	stałe	200	29	229
Mediatel S.A.	Elterix S.A.	16.01.2014	12/2015	stałe	300	38	338
HAWE Telekom	HAWE S.A.	15.09.2014	03/2015	WIBOR 6M + marża	3 100	47	3 147
HAWE Telekom	HAWE Budownictwo	31.12.2013	03/2015	WIBOR 6M + marża		105	105

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 31 grudnia 2015 roku na mocy Aneksu zawartego dnia 30 grudnia 2014 roku.

W dniu 15 września 2014 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE Telekom Sp. z o.o. udzieliła 4.500 tys. zł pożyczki spółce HAWE S.A. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + marża. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustalono na dzień 31 marca 2015 roku zgodnie z zawartym aneksem z dnia 31 grudnia 2014 roku.

W dniu 16 września 2014 roku zostały zawarte aneksy do umów pożyczek udzielonych HAWE Telekom Sp. z o.o. przez HAWE S.A., dla których termin płatności wraz z odsetkami ustalono na dzień 2 lipca 2016 roku.

W dniu 30 września 2014 roku zostały zawarte aneksy do umów pożyczek udzielonych Elterix S.A. nabytych w drodze cesji przez HAWE S.A., dla których termin płatności wraz z odsetkami wydłużono do dnia 2 lipca 2016 roku.



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Emitent	Nabywca	Seria	Data emisji	Data wykupu	Oprocentowanie w skali roku	Wartość nominalna wyemitowanych obligacji	Odsetki od wyemitowanych obligacji	Zobowiązanie z tyt. wyemitowanych obligacji
HAWE Telekom	HAWE S.A.	C_01	2013-09-13	2015-09-13	WIBOR 3M + marża	8 765	29	8 794
Elterix S.A.	HAWE S.A.	B	2014-03-24	2017-01-31	WIBOR 3M + marża	400	14	414
Elterix S.A.	HAWE S.A.	C	2014-04-04	2017-01-31	WIBOR 3M + marża	600	20	620
Elterix S.A.	HAWE S.A.	D	2014-05-22	2017-01-31	WIBOR 3M + marża	200	6	206
Mediatel S.A.	HAWE S.A.	X	2014-12-05	2017-01-31	WIBOR 3M + marża	330	1	331

W dniu 24 marca 2014 roku Elterix S.A. wyemitowała niezabezpieczone obligacje serii B o łącznym nominale 400 tys. zł, które zostały objęte przez HAWE S.A. Wartość nominalna i emisyjna jednej obligacji wynosi 100 tys. zł. Oprocentowanie obligacji ustalono w wysokości WIBOR 3M + marża. Na mocy Porozumienia z dnia 31 grudnia 2014 roku termin wykupu obligacji wraz z odsetkami został ustalony na 31 stycznia 2017 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 4 kwietnia 2014 roku Elterix S.A. wyemitowała niezabezpieczone obligacje serii C o łącznym nominale 600 tys. zł, które zostały objęte przez HAWE S.A. Wartość nominalna i emisyjna jednej obligacji wynosi 100 tys. zł. Oprocentowanie obligacji ustalono w wysokości WIBOR3M + marża. Termin wykupu obligacji wraz z odsetkami ustalono na dzień 3 kwietnia 2015 roku. HAWE S.A. jest uprawniona do zażądania natychmiastowego wykupu obligacji wraz z odsetkami w związku z brakiem ustanowienia zastawu rejestrowego na 58.190.381 akcjach Elterix S.A. posiadanych przez Mediatel S.A. w terminie 5 miesięcy od dnia wydania obligacji. Na mocy Porozumienia z dnia 31 grudnia 2014 roku termin wykupu obligacji wraz z odsetkami został zmieniony na 31 stycznia 2017 roku.

W dniu 22 maja 2014 roku Elterix S.A. wyemitowała niezabezpieczone obligacje serii D o łącznym nominale 200 tys. zł, które zostały objęte przez HAWE S.A. Wartość nominalna i emisyjna jednej obligacji wynosi 100 tys. zł. Oprocentowanie obligacji ustalono w wysokości WIBOR3M + marża. Termin wykupu obligacji wraz z odsetkami ustalono na dzień 31 grudnia 2014 roku. Na mocy Porozumienia z dnia 31 grudnia 2014 roku termin wykupu obligacji wraz z odsetkami został zmieniony na 31 stycznia 2017 roku.

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 nocie nr 1.6.1 niniejszego sprawozdania.

W dniu 31 grudnia 2014 roku pomiędzy Elterix i Telepin została podpisana Umowa Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa. Przedmiotem umowy jest część przedsiębiorstwa Telepin, w skład której wchodzi:

- Prawa ochronne do znaków towarowych
- Autorskie prawa majątkowe do projektów i materiałów
- Stany magazynowe
- Środki trwałe
- Licencje na oprogramowanie
- Wydruki materiałów reklamowych pod marką Telepin
- Wierzytelności
- Prawa wynikające z Umów z Kontrahentami.

Cena sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Telepin została ustalona na podstawie sporządzonej wyceny. W dniu 30 stycznia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Telepin S.A., na którym została wyrażona zgoda na sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

### 30. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarządy Spółek Grupy weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

#### 30.1. 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 Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim: zaciągniętych kredytów i pożyczek, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, wyemitowanych obligacji oraz posiadanych przez jednostki Grupy przynoszących odsetki aktywów finansowych. Oprocentowanie ich jest zmienne, ustalane w oparciu o wskaźnik WIBOR, co naraża Grupę 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.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów oraz koszty odsetek przy bazowej stawce WIBOR	142 504	8 261
Koszty odsetek przy wzroście bazowej stawki WIBOR o 1 p.p.	-	9 686
Koszty odsetek przy spadku bazowej stawki WIBOR o 1 p.p.	-	6 836

Grupa korzysta z infrastruktury teletechnicznej, sprzętu, urządzeń, środków transportu i mebli biurowych przyjętych w leasing finansowy. Ponieważ wartość rat leasingowych podlega odpowiednio przeliczeniu w oparciu o wskaźnik WIBOR, naraża to Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych ze zmianą stopy procentowej. Wartość tych zobowiązań wykazano w nocie nr 29.

Ponadto Grupa jest narażona na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych w odniesieniu do umów leasingu finansowego, na podstawie których Grupa świadczy usługi telekomunikacyjne. Oprocentowanie tych umów jest zmienne, ustalane w oparciu o wskaźnik WIBOR, co również naraża Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych, jednak ryzyko to jest stosunkowo nieistotne.

#### 30.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest dla potrzeb analizy ryzyka definiowane jako ryzyko wahań przyszłych przepływów pieniężnych denominowanych w walutach innych niż waluta funkcjonalna podmiotów Grupy, w wyniku wahań kursów walut. W przypadku Grupy ryzyko to wynika z faktu zawierania umów leasingu finansowego infrastruktury z podmiotami zagranicznymi. Przychody z tych umów ustalane są w walucie obcej, co naraża Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych ze zmianą kursu walut obcych.

W poniższej tabeli zawarto symulację wpływu na wartość należności i wynik finansowy, jaki miałyby zmiana kursu waluty obcej (euro) o 10% w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2014 roku, dla należności z tytułu leasingu infrastruktury wycenianych w walucie obcej (euro).



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Dane w tys.	31 grudnia 2014	01.01.2014 - 31.12.2014
Należności (EUR)	14 998	-
Należności (PLN)	63 925	-
Wycena należności i wpływ na wynik finansowy przy wzroście kursu EUR/PLN o 10%	70 318	6 393
Wycena należności i wpływ na wynik finansowy przy spadku kursu EUR/PLN o 10%	57 533	-6 393

### 30.3. Ryzyko cen towarów

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

### 30.4. Ryzyko kredytowe

Grupa 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 Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, są lokowane w instytucjach finansowych w formie krótkoterminowych lokat. Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi jest w ocenie Zarządu niskie.

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.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### 30.5. Ryzyko związane z płynnością

Celem Zarządu Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystywane są różne źródła finansowania takie jak: kredyty inwestycyjne, emisja własnych instrumentów kapitałowych, kredyty w rachunku bieżącym, leasing finansowy.

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

W 2014 roku Grupa Kapitałowa Mediatel S.A. finansowała działalność inwestycyjną ze środków pochodzących z umów zawartych przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.

- długoterminowego kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w banku DnB NORD Polska S.A. w kwocie 44 mln zł (warunki kredytu szczegółowo opisano w nocie nr 21.2 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2014 rok)
- długoterminowej pożyczki inwestycyjnej udzielonej przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. w kwocie 100 mln zł w ramach rządowego programu Wspieranie przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. inicjatyw pobudzających polską gospodarkę (szczegółowe warunki umowy pożyczki opisano w nocie nr 21.3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2014 rok)



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Dodatkowo inwestycje prowadzone przez Grupę finansowane są ze środków pozyskanych w drodze emisji obligacji we wrześniu 2013 roku na łączną kwotę 8 765 tys. zł.

Środki na potrzeby regulowania bieżących zobowiązań spółki Grupy pozyskują z cyklicznych wpływów wynikających z umów zawieranych w procesie podstawowej działalności operacyjnej (umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych, umowy leasingu i dzierżawy).

Spółka HAWE Telekom we współpracy z HAWE S.A. prowadzi aktualnie rozmowy z szeregiem banków i innych instytucji finansowych (fundusze) na temat zarówno zrefinansowania całości istniejącego zadłużenia poprzez przejęcie go przez jeden podmiot jak i na temat zrefinansowania poszczególnych jego elementów (pożyczki, kredyty, obligacje).

W efekcie tych rozmów Grupa HAWE S.A. pozyskała w lutym bieżącego roku dodatkowe finansowanie w postaci kredytu bankowego w wysokości 10 mln zł. Mocno zaawansowane są rozmowy z kredytodawcą w celu zrefinansowania jednego z elementów zobowiązań finansowych w Grupie Mediatel S.A. Pozyskanie nowego finansowania przez Grupę HAWE S.A. (właściciela Mediatel S.A.) utwierdza Zarząd Spółki w przekonaniu że istnieją realne szanse na restrukturyzację istniejącego zadłużenia na zadłużenia na bardziej korzystnych warunkach i o znacznie dłuższym horyzoncie czasowym.

### 31. INSTRUMENTY FINANSOWE

#### 31.1. 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. Zarządy Spółek dokonały wyceny wartości poszczególnych instrumentów finansowych, w wyniku której nie stwierdziły przesłanek do określenia ich wartości godziwej w wysokości innej niż ich wartość bilansowa.

Dane w tys. zł	Kategoria zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
		Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>Aktywa finansowe</b>					
Należności handlowe	PiN	15 476	15 475	21 580	21 580
Należności z tytułu umów leasingu finansowego	PiN	229 620	229 620	194 745	194 745
Pożyczki udzielone	PiN	3 252	3 252	3 270	3 270
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	2 377	2 377	20 119	20 119
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	137 869	137 869	172 770	172 770
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	MSR 17	2 216	2 216	3 614	3 614
Zobowiązania z tytułu obligacji	PZFwgZK	10 365	10 365	8 796	8 796
Zobowiązania handlowe	PZFwgZK	23 309	23 309	35 022	35 022

##### Użyte określenia

WwWGpWF Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

PiN Pożyczki i należności

PZFwgZK Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

DDS Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

1) kwota nie uwzględnia należności publiczno-prawnych, zapłaconych zaliczek oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów

2) kwota nie uwzględnia zobowiązań publiczno-prawnych oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów

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



## Grupa Kapitałowa Mediateł S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Dane w tys. zł	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	Razem
<b>Okres zakończony dnia 31 grudnia 2014</b>					
<b>Aktywa finansowe</b>					
Udzielone pożyczki	PiN	97	0	0	97
Należności z tytułu leasingu finansowego	WwWGpWF	11 271	0	0	11 271
Obligacje objęte		0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	0	0	0	0
Lokata bankowa	WwWGpWF	139	0	0	139
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Zaciągnięte pożyczki i kredyty	PZFwgZK	7 965	0	0	7 965
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	WwWGpWF	2 345	0	0	2 345
Obligacje wyemitowane	PZFwgZK	668	0	0	668
<b>Okres zakończony dnia 31 grudnia 2013</b>					
<b>Aktywa finansowe</b>					
Udzielone pożyczki	PiN	70	0	0	70
Należności z tytułu leasingu finansowego	WwWGpWF	11 401	0	0	11 401
Obligacje objęte		0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	37	0	0	37
Lokata bankowa	WwWGpWF	49	0	0	49
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Zaciągnięte pożyczki i kredyty	PZFwgZK	8 266	0	0	8 266
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	WwWGpWF	2 458	0	0	2 458
Obligacje wyemitowane	PZFwgZK	201	0	0	201

### 32. ZABEZPIECZENIA

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### 33. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE NETTO

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej modyfikacje. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa 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.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza 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 obejmując kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.





## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania finansowe	150 450	185 180
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, zobowiązania publiczno-prawne	31 601	35 023
minus Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 377	20 119
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>179 674</b>	<b>200 084</b>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	345 682	322 078
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>525 356</b>	<b>522 162</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>34,20%</b>	<b>38,32%</b>

### 34. WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wynagrodzenie członków Zarządu Jednostki Dominującej	200	483
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	24	37
<b>Razem</b>	<b>224</b>	<b>520</b>

Poza wynagrodzeniem otrzymanym przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Mediatel S.A. w roku sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku Grupa nie udzieliła pożyczek, ani nie zawarła innych istotnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

### 35. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA

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

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	63	70
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	40	37
<b>Razem</b>	<b>103</b>	<b>107</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 przeglądu sprawozdań finansowych Spółek Grupy za I półrocze 2013 roku była Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie oraz Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółek Grupy za 2013 i 2014 rok oraz do przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2014 roku była PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmioty te nie świadczyły dla Spółek Grupy w 2014 roku i w 2013 roku usług w zakresie doradztwa podatkowego i innych usług.



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### 36. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Przeciętne średnioroczne zatrudnienie w Grupie na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd	7	5
Administracja	12	8
Dział sprzedaży	13	6
Pion produkcji	12	11
Pozostali	6	16
<b>Razem</b>	<b>50</b>	<b>46</b>

### 37. PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH

W 2014 roku w wyniku nabycia przez Mediatel S.A. udziałów w HAWE Telekom Sp. z o.o., które zostało rozliczone metodą łączenia udziałów, Grupa Kapitałowa Mediatel S.A. wprowadziła zmiany prezentacyjne do sprawozdań za lata ubiegłe, w takich wartościach, jakie zostałyby osiągnięte przez Grupę Kapitałową Mediatel S.A., gdyby już wtedy w skład Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. wchodziła HAWE Telekom Sp. z o.o.

Dodatkowo w celu ujednolicenia prezentacji informacji w sprawozdaniach Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. z Grupą Kapitałową HAWE S.A. zmieniono sposób prezentacji aktywów obrotowych poprzez wyodrębnienie pozostałych należności publiczno-prawnych i rozliczeń międzyokresowych oraz wyodrębnienie pozostałych zobowiązań publiczno-prawnych. W tabelach poniżej zaprezentowano wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy dla okresów porównywalnych.



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

### PRZEKSZTAŁCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES PORÓWNYWALNY

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013 przekształcone	Nabycie udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o.	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	164 628	139 539	25 089
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	164 456	139 539	24 917
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	172	0	172
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	87 428	59 894	27 534
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	87 289	59 894	27 395
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	139	0	139
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	77 200	79 645	-2 445
Pozostałe przychody operacyjne	2 786	2 562	224
Koszty sprzedaży	1 819	1 497	322
Koszty ogólnego zarządu	8 058	5 010	3 048
Pozostałe koszty operacyjne	8 148	5 721	2 427
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	61 961	69 979	-8 018
Przychody finansowe	12 657	12 445	212
Koszty finansowe	12 205	10 759	1 446
Zysk / (strata) brutto	62 413	71 665	-9 252
Podatek dochodowy	12 895	12 332	563
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	49 518	59 333	-9 815
Działalność zaniechana			
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy, w tym przypadający:	49 518	59 333	-9 815
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	49 518	59 333	-9 815
Udziałom niedającym kontroli	0		
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
- podstawowy	3,44		-0,68
- rozwodniony	3,44		-0,68

### PRZEKSZTAŁCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU

Dane w tys. zł	31 grudnia 2013 przekształcony	Nabycie udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o.	zmiany prezentacyjne	31 grudnia 2013
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>527 393</b>	<b>519 857</b>	<b>0</b>	<b>7 536</b>
Infrastruktura teletechniczna	304 644	299 833		4 811
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	7 741	7 263		478
Wartości niematerialne	2 004	653		1 351
Pozostałe aktywa finansowe	21 836	21 836		0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	188 008	187 112		896
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 160	3 160		0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>67 151</b>	<b>60 205</b>	<b>0</b>	<b>6 946</b>
Pozostałe zapasy	560	386		174
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33 309	27 952	-848	6 205
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych	8 867	8 867		0

Polityki rachunkowości oraz noty objaśniające na stronach od 8 do 79 stanowią integralną część sprawozdania finansowego



## Grupa Kapitałowa Mediateł S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Pozostałe należności publiczno-prawne	647	45	602	0
Pozostałe aktywa finansowe	1 638	1 570		68
Rozliczenia międzyokresowe	2 012	1 766	246	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 119	19 620		499
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>594 544</b>	<b>580 062</b>	<b>0</b>	<b>14 482</b>

Dane w tys. zł	31 grudnia 2013 przekształcony	Nabycie udziałów HAWA Telekom Sp. z o.o.	zmiany prezentacyjne	31 grudnia 2013
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>	<b>322 079</b>	<b>317 645</b>	<b>0</b>	<b>4 434</b>
Kapitał podstawowy	6 570	0		6 570
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 728	0		10 728
Pozostałe kapitały	255 262	247 989		7 273
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	49 518	69 656	0	-20 138
- niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	0	10 323		-10 323
- wynik finansowy bieżącego okresu	49 518	59 333		-9 815
Udziały niedające kontroli	1	0		1
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>202 973</b>	<b>201 022</b>	<b>0</b>	<b>1 951</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	143 275	141 324		1 951
Dłużne papiery wartościowe	8 765	8 765		0
Inne zobowiązania finansowe	2 171	2 171		0
Rezerwy	12	12		0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48 750	48 750		0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>69 492</b>	<b>61 395</b>	<b>0</b>	<b>8 097</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	29 495	29 495		0
Dłużne papiery wartościowe	31	31		0
Inne zobowiązania finansowe	1 443	1 443		0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 670	20 939	-365	8 096
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych	175	175		0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	1	0		1
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	6 352	5 987	365	0
Pozostałe rezerwy	1 247	1 247		0
Rozliczenia międzyokresowe	2 078	2 078		0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>594 544</b>	<b>580 062</b>	<b>0</b>	<b>14 482</b>

### PRZEKSZTAŁCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA 01 STYCZNIA 2013 ROKU

Dane w tys. zł	01 stycznia 2013 przekształcony	Nabycie udziałów HAWA Telekom Sp. z o.o.	zmiany prezentacyjne	01 stycznia 2013
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>480 939</b>	<b>471 067</b>	<b>0</b>	<b>9 872</b>
Infrastruktura teletechniczna	255 051	247 592		7 459
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	9 044	9 040		4
Wartości niematerialne	2 563	717		1 846
Pozostałe aktywa finansowe	19 374	19 374		0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	188 360	188 360		0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 548	5 985		563
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>73 318</b>	<b>62 227</b>	<b>0</b>	<b>11 091</b>



## Grupa Kapitałowa Mediateł S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Pozostałe zapasy	365	285		80
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	50 377	41 077	-1 441	10 741
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych	4 093	4 093		0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	30	0		30
Pozostałe należności publiczno-prawne	3 920	2 479	1 441	0
Pozostałe aktywa finansowe	51	0		51
Rozliczenia międzyokresowe	1 356	1 356		0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 126	12 937		189
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>554 256</b>	<b>533 293</b>	<b>0</b>	<b>20 963</b>

Dane w tys. zł	01 stycznia 2013 przekształcony	Nabycie udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o.	zmiany prezentacyjne	01 stycznia 2013
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>	<b>261 725</b>	<b>214 881</b>	<b>0</b>	<b>3 413</b>
Kapitał podstawowy	2 236	0		2 236
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 226	0		4 226
Pozostałe kapitały	222 154	214 881		7 273
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	33 108	0	0	-10 323
- niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	0	7 705		-7 705
- wynik finansowy bieżącego okresu	33 108	35 726		-2 618
Udziały niedające kontroli	1	0		1
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>70 922</b>	<b>70 922</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	29 714	29 714		0
Dłużne papiery wartościowe	0	0		0
Inne zobowiązania finansowe	1 954	1 954		0
Rezerwy	12	12		0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 242	39 242		0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>221 609</b>	<b>204 059</b>	<b>0</b>	<b>17 550</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	166 309	163 889		2 420
Dłużne papiery wartościowe	0	0		0
Inne zobowiązania finansowe	1 893	1 893		0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38 494	23 526	-126	15 094
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych	256	256		0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	645	609		36
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	2 532	2 406	126	0
Pozostałe rezerwy	1 194	1 194		0
Rozliczenia międzyokresowe	10 286	10 286		0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>554 256</b>	<b>533 293</b>	<b>0</b>	<b>20 963</b>

### ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES PORÓWNYWALNY

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	HAWE Telekom Sp. z o.o.	Rok zakończony 31 grudnia 2013
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>62 413</b>	<b>71 665</b>	<b>-9 252</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-6 507</b>	<b>-16 460</b>	<b>9 953</b>
Amortyzacja	16 392	14 470	1 922
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	107	0	107
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	316	-691	1 007
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 472	580	892

Polityki rachunkowości oraz noty objaśniające na stronach od 8 do 79 stanowią integralną część sprawozdania finansowego



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Zmiana stanu należności	-44 306	-47 946	3 640
Zmiana stanu zapasów	-195	-101	-94
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 928	385	2 543
Zmiana stanu rezerw	262	313	-51
Podatek dochodowy zapłacony	-13	0	-13
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i kwot należnych z tytułu umów budowlanych	-13 732	-13 732	0
Wpływy z tytułu odsetek od zawartych umów leasingu finansowego	11 397	11 397	0
Koszt infrastruktury sprzedanej / oddanej w leasing finansowy	18 865	18 865	0
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>55 906</b>	<b>55 205</b>	<b>701</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	250	220	30
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-17 986	-17 986	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-10	0	-10
Odsetki otrzymane	8	8	0
Splata udzielonych pożyczek	200	200	0
Udzielenie pożyczek	-3 200	-3 200	0
Wydatki z tytułu realizacji Programu wykupu akcji własnych	-966	-966	0
Inne wpływy inwestycyjne	87	86	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-21 617</b>	<b>-21 638</b>	<b>20</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 470	0	1 470
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 030	-2 030	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	25 650	25 650	0
Splata pożyczek i kredytów	-45 423	-44 223	-1 200
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 765	8 765	0
Odsetki zapłacone	-15 728	-15 047	-681
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-27 296</b>	<b>-26 885</b>	<b>-411</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>6 993</b>	<b>6 683</b>	<b>310</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>6 993</b>	<b>6 683</b>	<b>310</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>13 126</b>	<b>12 937</b>	<b>189</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>20 119</b>	<b>19 620</b>	<b>499</b>

### 38. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

#### Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Mediatel S.A.

W okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem publikacji sprawozdania nastąpiły zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, które zostały szczegółowo opisane w nocie nr 1.3 niniejszego sprawozdania.

#### Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki Mediatel S.A.

Dnia 16 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację 4 (czterech) akcji zwykłych na okaziciela serii L, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 maja 2013 r. W dniu 19 grudnia 2014 r., w wykonaniu uprawnień przysługujących HAWA S.A. jako posiadaczowi 4 warrantów subskrypcyjnych.

#### Połączenie Elterix S.A. (spółka przejmująca) i Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

W dniu 29 stycznia 2015 roku odbyły się posiedzenia Zarządów spółek Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. oraz Elterix S.A., na których



## Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2014

podjęto uchwały o połączeniu Spółek. Celem połączenia jest optymalizacja oraz uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej Mediatel S.A., restrukturyzacja zobowiązań poprzez przejęcie majątku Sieci Cyfrowych przez Elterix oraz rozwiązanie Spółki Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. bez konieczności przeprowadzania likwidacji. Uzgodniony i przyjęty został plan połączenia oraz projekty uchwał w sprawie połączenia. Ustalona została również wartość majątku spółki Sieci Cyfrowe oraz stany księgowe obu Spółek.

W dniu 30 stycznia 2015 roku został złożony wniosek o publikację ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o planie połączenia Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. i Elterix S.A. Ogłoszenie o planie połączenia Spółek ukazało się w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 4 lutego 2014 roku.

Dnia 17 lutego 2015 roku do Elterix S.A. jako spółki przejmującej i Sieci Cyfrowych Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej wpłynęły postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie Sądu Gospodarczego, XII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego o złożeniu do akt rejestrowych planu połączenia Spółek. Przewidywany termin zakończenia procesu połączenia Spółek planowany jest na pierwsze półrocze 2015 roku.

Osoba, której powierzono prowadzenie  
ksiąg rachunkowych

.....

Justyna Zielińska

Prezes Zarządu

.....

Paweł Paluchowski

Wiceprezes Zarządu

.....

Paweł Sobków