



**Grupa Kapitałowa
Midas Spółka Akcyjna**

**Skonsolidowany raport półroczny
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku**

PSr 1/2015

Miejsce i data publikacji: Warszawa, 25 sierpnia 2015 r.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU:

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Wybrane dane finansowe Grupy Midas | str. 3 |
| Wybrane dane finansowe Midas S.A. | str. 4 |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. | str. 5 |
| Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. | str. 28 |

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY MIDAS

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 tys. PLN | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 tys. PLN | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 tys. EUR | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 tys. EUR |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 256 823 | 139 346 | 62 123 | 33 349 |
| Strata z działalności operacyjnej | (71 531) | (149 486) | (17 303) | (35 776) |
| Strata przed opodatkowaniem | (94 478) | (163 928) | (22 853) | (39 232) |
| Strata netto z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy Emitenta | (92 161) | (160 052) | (22 293) | (38 304) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 16 616 | 1 685 | 4 019 | 403 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (105 881) | (59 635) | (25 611) | (14 271) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 69 060 | 51 063 | 16 705 | 12 221 |
| Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) | 1 479 666 750 | 1 479 666 750 | 1 479 666 750 | 1 479 666 750 |
| Podstawowa strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w PLN) | (0,06) | (0,11) | (0,02) | (0,03) |
| | Stan na 30 czerwca 2015 tys. PLN | Stan na 31 grudnia 2014 tys. PLN | Stan na 30 czerwca 2015 tys. EUR | Stan na 31 grudnia 2014 tys. EUR |
| Aktywa razem | 1 425 380 | 1 394 620 | 339 829 | 327 199 |
| Zobowiązania razem | 1 075 272 | 952 351 | 256 359 | 223 436 |
| Zobowiązania długoterminowe | 647 917 | 591 784 | 154 472 | 138 841 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 427 355 | 360 567 | 101 887 | 84 594 |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta | 350 108 | 442 269 | 83 470 | 103 763 |
| Kapitał podstawowy | 147 967 | 147 967 | 35 277 | 34 715 |

WYBRANE DANE FINANSOWE MIDAS S.A.

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 tys. PLN | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 tys. PLN | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 tys. EUR | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 tys. EUR |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Przychody z podstawowej działalności operacyjnej | 30 671 | 23 912 | 7 419 | 5 723 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 3 828 | 3 794 | 926 | 908 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 3 837 | 4 178 | 928 | 1 000 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy Spółki | 3 107 | 4 178 | 752 | 1 000 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 3 313 | (42 554) | 801 | (10 184) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (234) | 17 | (57) | 4 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (4 364) | (2 832) | (1 056) | (678) |
| Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) | 1 479 666 750 | 1 479 666 750 | 1 479 666 750 | 1 479 666 750 |
| Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w PLN) | 0,0021 | 0,0028 | 0,00051 | 0,00068 |
| | Stan na 30 czerwca 2015 tys. PLN | Stan na 31 grudnia 2014 tys. PLN | Stan na 30 czerwca 2015 tys. EUR | Stan na 31 grudnia 2014 tys. EUR |
| Aktywa razem | 1 576 653 | 1 696 955 | 375 895 | 398 131 |
| Zobowiązania razem | 349 443 | 472 852 | 83 312 | 110 938 |
| Zobowiązania długoterminowe | 348 696 | 467 560 | 83 134 | 109 697 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 747 | 5 292 | 178 | 1 242 |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta | 1 227 210 | 1 224 103 | 292 583 | 287 193 |
| Kapitał podstawowy | 147 967 | 147 967 | 35 277 | 34 715 |

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EUR z dnia 30 czerwca 2015 roku 4,1944 PLN/EUR oraz 31 grudnia 2014 roku 4,2623 PLN/EUR.

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku (odpowiednio: 4,1341 PLN/EUR i 4,1784 PLN/EUR).

Grupa Kapitałowa
MIDAS Spółka Akcyjna

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

SPIS TREŚCI

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 8 |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 9 |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 10 |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym..... | 11 |
| Dodatkowe noty objaśniające | 12 |
| 1. Informacje ogólne | 12 |
| 2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ... | 13 |
| 3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości | 13 |
| 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach..... | 14 |
| 5. Segmenty operacyjne | 14 |
| 6. Sezonowość działalności..... | 14 |
| 7. Przychody..... | 14 |
| 8. Koszty rodzajowe | 15 |
| 8.1. Koszty związane z siecią telekomunikacyjną | 15 |
| 8.2. Pozostałe koszty rodzajowe | 15 |
| 9. Pozostałe przychody operacyjne | 15 |
| 10. Pozostałe koszty operacyjne..... | 15 |
| 11. Przychody finansowe | 16 |
| 12. Koszty finansowe | 16 |
| 13. Rzeczowe aktywa trwałe | 17 |
| 13.1. Kupno i sprzedaż..... | 17 |
| 13.2. Odpisy z tytułu utraty wartości | 17 |
| 14. Wartości niematerialne..... | 17 |
| 14.1. Kupno i sprzedaż..... | 17 |
| 14.2. Odpisy z tytułu utraty wartości | 17 |
| 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty..... | 17 |
| 16. Należności długoterminowe, należności handlowe oraz pozostałe należności | 18 |
| 17. Pozostałe aktywa..... | 18 |
| 17.1. Aktywa finansowe długoterminowe | 18 |
| 17.2. Aktywa niefinansowe długoterminowe..... | 18 |
| 18. Rezerwy..... | 19 |
| 19. Oprocentowane kredyty bankowe | 19 |
| 20. Przychody przyszłych okresów | 20 |
| 21. Pozostałe zobowiązania finansowe | 20 |
| 22. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 20 |
| 23. Zarządzanie kapitałem..... | 21 |
| 24. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe..... | 21 |
| 25. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 23 |
| 26. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych | 23 |
| 26.1. Zmiana stanu należności | 23 |
| 26.2. Zmiana stanu zobowiązań | 24 |
| 26.3. Zmiana stanu rezerw | 24 |
| 26.4. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz pozostałych aktywów niefinansowych | 24 |
| 27. Zobowiązania inwestycyjne | 24 |
| 28. Transakcje z podmiotami powiązanymi | 24 |

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 29. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy | 25 |
| 29.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej | 25 |
| 29.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej w jednostkach zależnych..... | 26 |
| 30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym..... | 26 |

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW****za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku**

| | Nota | Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) | Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży towarów i usług | 7 | 133 855 | 256 823 | 72 452 | 139 346 |
| Amortyzacja | | (33 056) | (59 814) | (30 403) | (59 392) |
| Wynagrodzenia | | (1 531) | (3 194) | (2 211) | (4 275) |
| Koszty związane z siecią telekomunikacyjną | 8.1 | (134 339) | (244 402) | (97 665) | (199 778) |
| Podatki i opłaty | | (6 651) | (13 828) | (7 178) | (13 787) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 8.2 | (5 908) | (10 449) | (7 384) | (13 934) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 9 | 3 140 | 4 030 | 1 379 | 2 713 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 10 | (325) | (697) | (109) | (379) |
| Strata z działalności operacyjnej | | (44 815) | (71 531) | (71 119) | (149 486) |
| Przychody finansowe | 11 | 304 | 766 | 1 341 | 1 899 |
| Koszty finansowe | 12 | (14 549) | (23 713) | (8 421) | (16 341) |
| Strata z działalności finansowej | | (14 245) | (22 947) | (7 080) | (14 442) |
| Strata przed opodatkowaniem | | (59 060) | (94 478) | (78 199) | (163 928) |
| Podatek dochodowy bieżący | | - | - | - | - |
| Podatek odroczony | | 796 | 2 317 | 705 | 3 876 |
| Razem podatek dochodowy | | 796 | 2 317 | 705 | 3 876 |
| Strata netto z działalności kontynuowanej | | (58 264) | (92 161) | (77 494) | (160 052) |
| Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej | | - | - | - | - |
| Strata netto | | (58 264) | (92 161) | (77 494) | (160 052) |
| Inne całkowite dochody | | - | - | - | - |
| CAŁKOWITA STRATA | | (58 264) | (92 161) | (77 494) | (160 052) |
| Przypadająca na: | | | | | |
| udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego | | (58 264) | (92 161) | (77 494) | (160 052) |
| udziały akcjonariuszy niekontrolujących | | - | - | - | - |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | | 1 479 666 750 | 1 479 666 750 | 1 479 666 750 | 1 479 666 750 |
| Strata netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN) | | (0,04) | (0,06) | (0,05) | (0,11) |

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2015 roku

| AKTYWA | Nota | 30 czerwca 2015 (niebadane) | 31 grudnia 2014 |
|-----------------------------------------------------|------|--------------------------------|------------------|
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 13 | 556 486 | 467 734 |
| Wartości niematerialne | 14 | 560 526 | 577 082 |
| wartość firmy jednostek zależnych | | 41 231 | 41 231 |
| wartość rezerwacji częstotliwości | | 502 802 | 533 712 |
| inne wartości niematerialne | | 16 493 | 2 139 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 17.1 | 74 137 | 74 650 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 17.2 | 354 | 13 591 |
| Aktywa trwałe razem | | 1 191 503 | 1 133 057 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | | 243 | 736 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 16 | 182 817 | 189 297 |
| Pozostałe aktywa | | 17 123 | 17 148 |
| Rozliczenia krótkoterminowe | | 449 | 932 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 | 33 245 | 53 450 |
| Aktywa obrotowe razem | | 233 877 | 261 563 |
| Aktywa razem | | 1 425 380 | 1 394 620 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym: | | | |
| Kapitał podstawowy | | 147 967 | 147 967 |
| Kapitał zapasowy | | 1 140 765 | 1 140 765 |
| Niepokryte straty | | (938 624) | (846 463) |
| Strata z lat ubiegłych | | (846 463) | (525 606) |
| Strata bieżącego okresu | | (92 161) | (320 857) |
| Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących | | - | - |
| Kapitał własny ogółem | | 350 108 | 442 269 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty i pożyczki | 19 | 210 553 | 160 794 |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji | 21 | 345 959 | 328 054 |
| Przychody przyszłych okresów | 20 | 20 000 | 33 325 |
| Rezerwy | 18 | 18 629 | 14 519 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 52 776 | 55 092 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 647 917 | 591 784 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 25 | 174 663 | 161 689 |
| Przychody przyszłych okresów | 20 | 176 043 | 150 973 |
| Kredyty i pożyczki | 19 | 76 649 | 47 905 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 427 355 | 360 567 |
| Pasywa razem | | 1 425 380 | 1 394 620 |

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

| | Nota | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Strata brutto | | (94 478) | (163 928) |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | | 59 814 | 59 392 |
| Koszty i przychody odsetkowe oraz prowizje | | 21 161 | 15 739 |
| Strata z działalności inwestycyjnej | | 642 | 231 |
| Zmiany stanu aktywów i zobowiązań związanych z działalnością operacyjną: | | | |
| - Należności handlowe oraz pozostałe Należności | 26.1 | 6 445 | 11 227 |
| - Zapasy | | 493 | 1 |
| - Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 26.2 | 7 233 | (15 174) |
| - Przychody przyszłych okresów | | 11 745 | 95 047 |
| - Rezerwy | 26.3 | 256 | 241 |
| - Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe aktywa niefinansowe | 26.4 | 2 471 | (286) |
| Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu finansowego | | 794 | (867) |
| Pozostałe korekty | | 40 | 62 |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 16 616 | 1 685 |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 64 | 43 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (105 679) | (59 678) |
| Nabycie pozostałych aktywów długoterminowych (zaliczka na udziały) | 17.1 | (266) | - |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (105 881) | (59 635) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów | 19 | 78 762 | 55 000 |
| Spłata kredytów | 19 | (2 500) | - |
| Zapłacone prowizje i odsetki związane z kredytami bankowymi | | (7 150) | (3 885) |
| Pozostałe | | (52) | (52) |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej | | 69 060 | 51 063 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (20 205) | (6 887) |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 53 450 | 100 247 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 15 | 33 245 | 93 360 |

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN
W KAPITALE WŁASNYM****za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku***Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*

| Nota | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Niepokryte straty | Razem | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|---------------------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|-----------------|-------------------------|-----------------------|
| Stan na 1 stycznia 2015 r. | 147 967 | 1 140 765 | (846 463) | 442 269 | - | 442 269 |
| <i>Strata netto za okres</i> | - | - | <i>(92 161)</i> | <i>(92 161)</i> | - | <i>(92 161)</i> |
| Całkowita strata za okres | - | - | (92 161) | (92 161) | - | (92 161) |
| Stan na 30 czerwca 2015 r. <i>(niebadane)</i> | 147 967 | 1 140 765 | (938 624) | 350 108 | - | 350 108 |

| Nota | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Niepokryte straty | Razem | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|---------------------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------------|-----------------------|
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | 147 967 | 1 140 765 | (525 606) | 763 126 | - | 763 126 |
| <i>Strata netto za okres</i> | - | - | <i>(160 052)</i> | <i>(160 052)</i> | - | <i>(160 052)</i> |
| Całkowita strata za okres | - | - | (160 052) | (160 052) | - | (160 052) |
| Stan na 30 czerwca 2014 r. <i>(niebadane)</i> | 147 967 | 1 140 765 | (685 658) | 603 074 | - | 603 074 |

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Midas S.A. („Grupa”, „Grupa Midas”) obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku, okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku, oraz okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku. Dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta. Ponadto, dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku również nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Dnia 25 sierpnia 2015 roku niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku zostało przez zarząd Midas S.A. („Zarząd”, „Zarząd Spółki”, „Zarząd Emitenta”) zatwierdzone do publikacji.

1. Informacje ogólne

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 010974600.

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

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

Podmiotem bezpośrednio dominującym spółki Midas S.A. jest spółka Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze – podmiot pośrednio kontrolowany przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki – Pana Zygmunta Solorza - Żaka. Na dzień 30 czerwca 2015 roku udziałowcami Litenite Ltd były: Ortholuck Ltd oraz LTE Holdings SPV.

Spółkami zależnymi od Midas S.A., wchodzącymi na dzień 30 czerwca 2015 roku w skład Grupy i podlegającymi konsolidacji metodą pełną były:

| Jednostka | Siedziba | Zakres działalności | Procentowy udział Spółki w kapitale | |
|----------------------------------|------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------|
| | | | 30 czerwca 2015 | 31 grudnia 2014 |
| CenterNet S.A. („CenterNet”)* | Warszawa, Polska | telekomunikacja | - | 100 % |
| Mobyland Sp. z o.o. („Mobyland”) | Warszawa, Polska | telekomunikacja | 100 % | 100 % |
| Aero 2 Sp. z o.o. („Aero2”) | Warszawa, Polska | telekomunikacja | 100 % | 100 % |

*W dniu 31 grudnia 2014 roku zarejestrowane zostało połączenie Aero2 z CenterNet

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Midas S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Midas S.A. w kapitałach tych jednostek.

W dniu 5 sierpnia 2015 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka nabyła 3.630 udziałów AltaLog Sp. z o.o. stanowiących 66% udziału w kapitale zakładowym w/w spółki uprawniających do 66% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

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

Zarząd Spółki dokonuje okresowej analizy sytuacji płynnościowej spółek wchodzących w skład Grupy. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Spółki na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdził, że założenie kontynuacji działalności przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, jest zasadne. Jak szerzej opisano w nocie 22, dostępne środki pieniężne, oraz źródła finansowania, pokrywają z nadwyżką zapotrzebowanie wynikające z prowadzonej działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku opublikowanym w dniu 3 marca 2015 roku. W dniu 24 czerwca 2015 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Midas.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.

- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 obejmujące:*
 - *Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć*
Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.
 - *Zmiany do MSSF 13 Wycena według wartości godziwej*
Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.
 - *Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne*
Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- KIMSF 21 *Oplaty publiczne***
Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu minimalnego progu, jednostka nie rozpoznaje zobowiązania do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMSF 21 stosowany jest retrospektywnie.

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

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Zarząd Spółki dokonał oceny istotnych wartości mających wpływ na przedstawione wartości bilansowe aktywów i zobowiązań oraz oceny kluczowych założeń dotyczących przyszłości w identycznych obszarach które ujawnione zostały w nocie nr 5 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

Ocena Zarządu nie zmieniła się w stosunku do oceny ujawnionej w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

Utrata wartości aktywów

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Zarząd Spółki nie dokonał zmiany długoterminowych planów finansowych Grupy. Grupa realizuje plany finansowe zgodnie z założeniami w związku z powyższym Zarząd nie stwierdził istnienia przesłanek utraty wartości firmy. Ostatni przeprowadzony test na utratę wartości został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 (nota 16).

5. Segmenty operacyjne

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

6. Sezonowość działalności

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

7. Przychody

| | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Sprzedaż usług telekomunikacyjnych | 132 328 | 240 255 | 70 735 | 136 137 |
| Pozostała sprzedaż | 1 527 | 1 581 | 1 717 | 3 209 |
| Pozostałe przychody | - | 14 987 | - | - |
| Razem | 133 855 | 256 823 | 72 452 | 139 346 |

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpił wzrost przychodów o 117.477 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015

roku nastąpił wzrost przychodów o 61.403 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Było to głównie spowodowane zwiększonym stopniem wykorzystania usług transmisji danych zamówionych przez klientów hurtowych Grupy wynikającym m.in. z postępującego wzrostu popularności technologii LTE, jak również systematycznie zwiększającego się zasięgu sieci telekomunikacyjnej wykorzystywanej przez Grupę. W porównaniu do I kwartału 2015 roku przychody ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych wzrosły o 24.401 tys. PLN. Zarząd Spółki zwraca uwagę na to, że przychody ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych w II kwartale 2015 roku wzrosły o około 22,6% w stosunku do przychodów z usług telekomunikacyjnych osiągniętych w I kwartale 2015 roku.

W dniu 2 stycznia 2015 roku spółki Aero2 oraz Sferia rozwiązały za porozumieniem stron umowę zawartą dnia 30 listopada 2011 roku dotyczącą zasad wzajemnego korzystania z infrastruktury telekomunikacyjnej lub elementów sieci telekomunikacyjnej. Pozycja „Pozostałe przychody” dotyczy wynagrodzenia za wyrażenie zgody przez Aero2 na wcześniejsze rozwiązanie umowy o współkorzystanie z infrastruktury telekomunikacyjnej.

8. Koszty rodzajowe

8.1. Koszty związane z siecią telekomunikacyjną

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpił wzrost kosztów związanych z siecią telekomunikacyjną o 44.624 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpił wzrost kosztów związanych z siecią telekomunikacyjną o 36.674 tys. PLN. Koszty utrzymania i funkcjonowania sieci telekomunikacyjnej rosną wraz ze wzrostem liczby stacji bazowych.

8.2. Pozostałe koszty rodzajowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpił spadek wartości pozostałych kosztów rodzajowych o 3.485 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpił spadek wartości pozostałych kosztów rodzajowych o 1.476 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek kosztów związany był głównie z niższą wartością kosztu własnego sprzedanych towarów oraz obsługi prawnej.

9. Pozostałe przychody operacyjne

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpił wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 1.317 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpił wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 1.761 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost spowodowany jest w głównej mierze otrzymaną spłatą części należności, które były objęte odpisem. Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, pozostałe przychody operacyjne składają się z następujących pozycji:

| | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i> | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i> |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Otrzymane odszkodowania oraz podobne | 7 | 15 | 2 | 17 |
| Spłata należności objętych odpisem | 2 200 | 2 200 | - | - |
| Dotacje | 668 | 1 336 | 668 | 1 354 |
| Oplaty pocztowe | 170 | 345 | 376 | 997 |
| Pozostałe | 95 | 134 | 333 | 345 |
| Razem | 3 140 | 4 030 | 1 379 | 2 713 |

10. Pozostałe koszty operacyjne

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpił wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 318 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym

30 czerwca 2015 roku nastąpił wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 216 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, pozostałe koszty operacyjne składają się z następujących pozycji:

| | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Darowizny | - | - | - | 30 |
| Strata ze zbycia/ likwidacji niefinansowych aktywów trwałych | 278 | 642 | - | 231 |
| Pozostałe | 47 | 55 | 109 | 118 |
| Razem | 325 | 697 | 109 | 379 |

11. Przychody finansowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpił spadek wartości przychodów finansowych o 1.133 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpił spadek wartości przychodów finansowych o 1.037 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmiany te wynikają przede wszystkim z niższej wartości lokowanych środków pieniężnych, zmiany oprocentowania lokat bankowych oraz zmiany wyceny (spadku) wartości wbudowanego instrumentu pochodnego. Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, przychody finansowe składają się z następujących pozycji:

| | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego | - | - | 867 | 867 |
| Przychody z tytułu odsetek bankowych | 193 | 538 | 335 | 750 |
| Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek | 103 | 219 | 142 | 279 |
| Pozostałe przychody z tytułu odsetek | 2 | 3 | - | 3 |
| Dodatnie różnice kursowe | - | - | (3) | - |
| Pozostałe przychody finansowe | 6 | 6 | - | - |
| Razem | 304 | 766 | 1 341 | 1 899 |

12. Koszty finansowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpił wzrost wartości kosztów finansowych o 7.372 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpił wzrost wartości kosztów finansowych o 6.128 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższa zmiana wynika ze wzrostu wartości kosztów związanych z emisją obligacji oraz obsługą zadłużenia z tytułu udzielonych przez Alior Bank S.A. („Alior Bank”) oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. („Bank Pekao”) kredytów inwestycyjnych. Wzrost kosztów odsetkowych obligacji wynika ze zmiany zabezpieczenia tj. wykreślenia z rejestru zastawów na akcjach i udziałach spółek zależnych celem uwolnienia ich na potrzeby ustanowienia zabezpieczenia spłaty kredytu, który został udzielony Grupie przez Bank Pekao na podstawie umowy kredytowej z dnia 10 lipca 2014 roku. Zgodnie z warunkami emisji obligacji stopa dyskonta wzrosła o 1,7 p.p. Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, koszty finansowe składają się z następujących pozycji:

| | Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Odsetki z tytułu wyemitowanych obligacji* | 7 443 | 14 745 | 6 295 | 12 806 |
| Odsetki z tytułu otrzymanych kredytów bankowych* | 3 025 | 4 500 | 1 594 | 2 755 |
| Prowizje z tytułu otrzymanych kredytów bankowych | 1 218 | 2 150 | 250 | 457 |
| Koszty poręczenia długu** | 561 | 1 116 | - | - |
| Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego | 1 978 | 794 | - | - |
| Odsetki za zwłokę | 10 | 16 | 1 | 9 |
| Ujemne różnice kursowe | 34 | 34 | 1 | 1 |
| Dyskonto od rezerwy na demontaż stacji bazowych | 256 | 256 | 247 | 247 |
| Pozostałe koszty finansowe | 24 | 102 | 33 | 66 |
| Razem | 14 549 | 23 713 | 8 421 | 16 341 |

* W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa dokonała aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego w kwocie 6.132 tys. PLN (w analogicznym okresie roku ubiegłego: 2.164 tys. PLN)

** Pozycja dotyczy poręczenia udzielonego przez spółkę Inwestycje Polskie do kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Alior Bank.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

13.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 108.134 tys. PLN (głównie infrastrukturę telekomunikacyjną od Nokia Solutions and Networks, Ericsson, Polkomtel, Kathrein, Huawei oraz Sferia).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 18.376 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku oraz 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku, Grupa nie sprzedawała składników rzeczowych aktywów trwałych o istotnej wartości.

13.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku oraz 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku Grupa nie dokonała odpisu z tytułu utraty wartości.

14. Wartości niematerialne

14.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 15.173 tys. PLN (licencje związane z obsługą sieci telekomunikacyjnych zakupione od Polkomtel). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 132 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku oraz 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku, Grupa nie sprzedawała składników wartości niematerialnych o istotnej wartości.

14.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2015 roku jak i w analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa nie rozpoznała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości niematerialnych.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

| | 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i> | 31 grudnia 2014 | 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i> |
|-------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|
| Środki pieniężne w kasie i w banku | 16 196 | 22 802 | 35 204 |
| Krótkoterminowe depozyty bankowe | 17 049 | 30 648 | 58 141 |
| Naliczone odsetki od depozytów bankowych | - | - | 15 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 33 245 | 53 450 | 93 360 |

16. Należności długoterminowe, należności handlowe oraz pozostałe należności

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku w Grupie nastąpił spadek wartości należności krótkoterminowych o kwotę 6.480 tys. PLN w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zmiana ta wynika głównie ze spadku wartości należności Grupy z tytułu podatku VAT.

17. Pozostałe aktywa

17.1. Aktywa finansowe długoterminowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku w Grupie nastąpił spadek wartości pozostałych aktywów finansowych długoterminowych o kwotę 513 tys. PLN w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zmiana ta wynika głównie z aktualizacji wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego (opcja wcześniejszego wykupu obligacji). Zmiana wartości wbudowanego instrumentu pochodnego wynika ze zmiany parametrów rynkowych, w tym zmiany rentowności obligacji o zbliżonym terminie zapadalności. W miarę upływu czasu wartość opcji będzie spadać, tj. im bliżej do daty wykupu tym wartość opcji będzie niższa. Spodziewany jest dalszy spadek wartości opcji wcześniejszego wykupu.

Opcja wcześniejszego wykupu została wyceniona z wykorzystaniem modelu drzewa dwumianowego Leisena-Reimera. Modelowaniu podlegała zmienność ceny analizowanej obligacji. Jako wartość początkową obligacji przyjęto wartość obligacji na dzień wyceny wyznaczaną zgodnie z opisem przedstawionym powyżej. Parametr zmienności analizowanej obligacji wyznaczony został na podstawie analizy zmienności rentowności obligacji korporacyjnych w walucie EUR o ratingu BBB i terminie zapadalności 7 lat.

Wartość godziwa została określona w oparciu o poziom 3 hierarchii wartości godziwej.

Wartość opcji wcześniejszego wykupu na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosi 53.853 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosiła 54.647 tys. PLN. Zmiana wartości odzwierciedlona jest w kosztach finansowych (nota 12).

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku, ani też w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Zaliczka przeznaczona na zakup udziałów w AltaLog Sp. z o.o.

W dniu 16 czerwca 2015 roku Spółka zawarła z NASK 4Innovation Sp. z o.o. przedwstępny umowę sprzedaży udziałów w AltaLog Sp. z o.o. („AltaLog”). Zgodnie z umową Midas na poczet zakupu udziałów zapłacił zaliczkę w wysokości 266 tys. PLN. Zaliczka zaprezentowana została w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)”. Więcej szczegółów dotyczących nabycia udziałów w AltaLog znajduje się w notcie 30.

17.2. Aktywa niefinansowe długoterminowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku w Grupie nastąpił spadek wartości pozostałych aktywów niefinansowych długoterminowych o kwotę 13.237 tys. PLN w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zmiana ta wynika głównie z rozliczenia zaliczek przeznaczonych na zakup środków trwałych.

18. Rezerwy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa zaktualizowała wartość rezerwy długoterminowej na koszty przewidywanego demontażu stacji bazowych, stanowiących element infrastruktury telekomunikacyjnej. Wartość rezerwy wzrosła o 4.110 tys. PLN w stosunku do rezerwy zaprezentowanej na dzień 31 grudnia 2014 roku, w wyniku dalszego rozwoju sieci (większa liczba stacji bazowych i zainstalowanej elektroniki).

19. Oprocentowane kredyty bankowe

Uruchomienie kolejnych transzy kredytu udzielonego przez Bank Pekao

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa uruchomiła kolejne transze kredytu inwestycyjnego (umowa z Bankiem Pekao z dnia 10 lipca 2014 roku) w łącznej wysokości 73,8 mln PLN. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość zobowiązań z tytułu kredytu wykazywana jest w oparciu o efektywną stopę procentową uwzględniającą koszty poniesione w związku z pozyskaniem finansowania.

Uruchomienie kolejnej transzy kredytu udzielonego przez Alior Bank

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa uruchomiła kolejne transze kredytu inwestycyjnego (umowa z Alior Bank z dnia 28 lutego 2013 roku) w wysokości 5 mln PLN. Środki z kredytu zostały przekazane bezpośrednio na rachunek bankowy Aero2, zgodnie z umową pożyczki zawartą pomiędzy Midas i Aero2 w dniu 13 września 2013 roku. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość zobowiązań z tytułu kredytu wykazywana jest w oparciu o efektywną stopę procentową uwzględniającą koszty poniesione w związku z pozyskaniem finansowania.

Splata kredytu Inwestycyjnego udzielonego przez Alior Bank

W dniu 1 lipca 2015 roku Grupa otrzymała z Alior Bank potwierdzenie o spłacie w dniu 30 czerwca 2015 roku kredytu inwestycyjnego. Tym samym kredyt, którego ostateczną spłatę umowa zawarta w dniu 28 lutego 2013 roku przewidywała na dzień 31 marca 2018 roku, został przedterminowo zamknięty w dniu 30 czerwca 2015 roku.

Zmiana warunków umowy kredytowej zawartej z Bankiem Pekao.

W dniu 26 czerwca spółki z Grupy zawarły z Bankiem Pekao aneks do umowy na finansowanie rozwoju sieci telekomunikacyjnej opartej na technologii LTE oraz HSPA+ z dnia 10 lipca 2014 roku („Umowa Kredytowa”).

Zawarty aneks zmienia warunki Umowy Kredytowej w następującym zakresie:

1. Zwiększenie kwoty kredytu z 200 mln PLN do 350 mln PLN,
2. Rozszerzenie celu kredytu o refinansowanie istniejącego kredytu w Alior Bank w kwocie 150 mln PLN,
3. Ustalenie okresu dostępności kredytu do końca grudnia 2015 roku, w tym do końca lipca 2015 roku na refinansowanie kredytu Alior Bank,
4. Spłata kredytu: w równych ratach miesięcznych od końca stycznia 2016 roku,
5. Zabezpieczenie prawne: modyfikacja warunku odnośnie depozytu gotówkowego (DSRA) na 20 mln PLN (aktualna zdeponowana kwota) zamiast 10% zaangażowania,
6. Aneks nie przewiduje istotnych zmian pozostałych warunków Umowy Kredytowej, w tym sposobu kalkulowania odsetek, kar umownych, zastrzeżeń warunków lub terminów. Podwyższenie kwoty kredytu wymagać będzie podwyższenia kwot zabezpieczenia (podpisanie odnośnych umów zabezpieczeń i ich rejestracja) związanego z podwyższeniem kwoty kredytu w terminie 45 dni od daty podpisania aneksu do umowy kredytowej.

Częściowa spłata kredytu udzielonego przez Plus Bank S.A.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa dokonała spłaty kapitału kredytu udzielonego przez Plus Bank S.A. w wysokości 2,5 mln PLN.

20. Przychody przyszłych okresów

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa rozpoznała przychody przyszłych okresów w wysokości 196.043 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku było to 184.298 tys. PLN). Na tę pozycję składają się przychody przyszłych okresów długoterminowe w wysokości 20.000 tys. PLN oraz krótkoterminowe w wysokości 176.043 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku było to odpowiednio: 33.325 tys. PLN i 150.973 tys. PLN).

Zanotowany w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku wzrost wartości przychodów przyszłych okresów wynika ze złożonego w w/w okresie do Mobyland zamówienia do umowy, na podstawie której Mobyland świadczy usługi transmisji danych w oparciu o technologie LTE oraz HSPA+ na rzecz spółki Polkomtel Sp. z o.o. Każde złożone zamówienie płatne jest w ratach (obecnie płatności realizowane są zgodnie z harmonogramem opublikowanym w raporcie bieżącym nr 4/2015), na podstawie faktur wystawianych przez Mobyland, co znajduje swoje odzwierciedlenie w wartości przychodów przyszłych okresów. Z kolei, w miarę postępującego zużycia zamówionych pakietów transmisji danych, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po stronie przychodów ze sprzedaży pojawia się wynik proporcjonalny do faktycznie wykorzystanych gigabajtów (GB) objętych danym zamówieniem. Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość pozostałych do rozliczenia zapłaconych rat wynikających ze złożonych zamówień w ramach realizacji umowy z Polkomtelem wyniosła 172.673 tys. PLN.

Pozostałą kwotę przychodów przyszłych okresów stanowią dotacje unijne w wysokości 22.671 tys. PLN oraz rozliczenia sprzedaży usług telekomunikacyjnych (prepaid) w kwocie 699 tys. PLN.

21. Pozostałe zobowiązania finansowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu emisji obligacji. Zmiana wynika z naliczenia dyskonta obligacji serii A. Kwota naliczonego dyskonta powiększa dotychczasowy stan zadłużenia z tytułu obligacji serii A.

Poniżej przedstawione są informacje o poziomie wybranych wskaźników finansowych wyznaczonych na dzień 30 czerwca 2015 roku (wyliczone zgodnie z warunkami emisji obligacji):

skonsolidowane zadłużenie finansowe: 633.161 tys. PLN, skonsolidowane kapitały własne: 350.108 tys. PLN, wskaźnik dźwigni finansowej: 0,644 (ustalany jako „skonsolidowane zadłużenie finansowe / (skonsolidowane zadłużenie finansowe + skonsolidowane kapitały własne”).

skonsolidowane zadłużenie finansowe (pomniejszone o wartość wbudowanego instrumentu pochodnego): 585.282 tys. PLN, wskaźnik dźwigni finansowej (bez uwzględnienia wbudowanego instrumentu pochodnego): 0,626 (ustalany jako „(skonsolidowane zadłużenie finansowe - wartość opcji wcześniejszej spłaty) / (skonsolidowane zadłużenie finansowe - wartość opcji wcześniejszej spłaty + skonsolidowane kapitały własne”).

W związku ze zmianą Warunków Emisji Obligacji dokonaną dnia 20 lipca 2015 roku przez Zgromadzenie Obligatariuszy, polegającą na wyłączeniu wskaźnika dźwigni finansowej jako kowenantu obligacji, w kolejnych sprawozdaniach finansowych powyższe wskaźniki nie będą prezentowane.

22. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa nie rozpoznała istotnych zmian dotyczących ryzyka finansowego, jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem w stosunku do opisanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

W ramach okresowej analizy sytuacji płynnościowej przeprowadzanej przez Zarząd Spółki zestawiono środki pieniężne, dostępne źródła finansowania, a także zapotrzebowanie na środki pieniężne wynikające z

prowadzonej działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy na okres kolejnych 12 miesięcy od daty bilansowej.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa posiada środki pieniężne w wysokości 33.245 tys. PLN, dostępną linię kredytową w Banku PEKAO S.A. w wysokości 102.797 tys. PLN. W okresie najbliższych 12 miesięcy w związku z zawartym w dniu 3 marca 2015 roku porozumieniem pomiędzy Mobyland a Polkomtel Sp. z o.o., Zarząd spodziewa się znacznych przepływów pieniężnych związanych ze świadczeniem usług telekomunikacyjnych. Ponadto, tylko część z zaciągniętych przez Grupę źródeł finansowania jest wymagalna w ciągu najbliższych dwunastu miesięcy. W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd stwierdził, iż dostępne środki pieniężne, oraz źródła finansowania, pokrywają z nadwyżką zapotrzebowanie na środki pieniężne wynikające z prowadzonej działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

23. Zarządzanie kapitałem

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa nie zmieniła celów, zasad oraz procedur zarządzania kapitałem w stosunku do danych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

24. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych w stosunku do danych ujawnionych w nocie 30 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok. Poniżej przedstawiono aktualną informację dotyczącą zobowiązań z tytułu gwarancji bankowych udzielonych jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych:

| | 30 czerwca 2015 | 31 grudnia 2014 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych | - | 289 |
| Razem zobowiązania warunkowe | - | 289 |

Postępowania dotyczące rezerwacji częstotliwości dla CenterNet (obecnie Aero2) i Mobyland

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

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

Skargę kasacyjną od powyższego wyroku WSAW wniosła T-Mobile. W dniu 29 maja 2014 roku NSA wydał prawomocny wyrok, na podstawie którego, wskutek oddalenia skargi kasacyjnej złożonej przez T-Mobile, NSA podtrzymał wyrok WSAW z dnia 19 listopada 2012 roku. NSA nie podzielił zarzutu skargi kasacyjnej T-Mobile, dotyczącego nieważności postępowania, opartego na twierdzeniu o nieprawidłowym zawiadomieniu pełnomocnika T-Mobile o rozprawie przed WSAW. W ocenie NSA, kwestionowanie sposobu doręczenia

korespondencji sądowej wymagało wcześniejszego wykonania postępowania reklamacyjnego względem Poczty Polskiej. Dopiero przeprowadzenie takiego postępowania pozwalało na skuteczne obalenie domniemania prawidłowości doręczenia, a jak zaznaczył NSA, T-Mobile reklamacji nie wykonało. NSA odniósł się także do zarzutów T-Mobile dotyczących naruszenia art. 114 ust. 3 Prawa telekomunikacyjnego, uznając – podobnie jak WSAW – iż są one niezasadne. W ocenie NSA rezerwacja częstotliwości została dokonana w 2007 roku przez Prezesa UKE prawidłowo. NSA wskazał także, iż dla rozstrzygnięcia niniejszej sprawy nie miał znaczenia wyrok NSA z dnia 8 maja 2014 roku dotyczący przetargu na rezerwacje częstotliwości (wyrok ten opisany jest w dalszej części niniejszego punktu).

Zarząd Emitenta uważa, że wyrok NSA z dnia 29 maja 2014 roku, po blisko 7 latach od przyznania rezerwacji częstotliwości na rzecz CenterNet i Mobyland, ostatecznie i prawomocnie zakończył spór dotyczący ww. rezerwacji oraz potwierdził prawidłowość przeprowadzonego przez Prezesa UKE w 2007 roku postępowania rezerwacyjnego. W ocenie Zarządu Emitenta, spółki CenterNet (obecnie Aero2) i Mobyland mogą zatem nadal w pełni korzystać z przyznanych im do 2022 roku częstotliwości, a w konsekwencji nadal realizować założone cele działalności Grupy Kapitałowej Midas.

Postępowania związane z przetargiem dotyczącym częstotliwości, objętych rezerwacją dla CenterNet (obecnie Aero2) i Mobyland

W sprawie dotyczącej uchylecia decyzji Prezesa UKE z dnia 13 czerwca 2011 roku nr DZC-WAP-5174-9/07(321) oraz z dnia 23 sierpnia 2011 roku nr DZC-WAP-5174-9/07(352) o unieważnieniu - w zakresie dotyczącym oceny oferty T-Mobile - przetargu na dwie rezerwacje częstotliwości z zakresu 1710 – 1730 MHz i 1805 – 1825 MHz, wydanych w przetargu w sprawie rezerwacji częstotliwości przyznanych CenterNet i Mobyland (raport bieżący nr 33/2012), w dniu 8 maja 2014 roku NSA wydał wyrok w sprawie przetargu na dwie rezerwacje częstotliwości, z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz ("Przetarg"), na podstawie którego NSA podtrzymał wyrok WSAW z dnia 6 lipca 2012 roku. Wyrok NSA został wydany wskutek oddalenia skarg kasacyjnych złożonych przez Prezesa UKE oraz spółki zależne od Emitenta: CenterNet i Mobyland. NSA wyjaśnił, iż spór w sprawie koncentrował się na ocenie wskazań co do dalszego postępowania, kierowanych do Prezesa UKE, wynikających z wyroku WSAW z dnia 21 lipca 2009 roku, uchylającego obie decyzje Prezesa UKE dotyczące odmowy unieważnienia przetargu na rezerwację częstotliwości oraz z wyroku NSA z dnia 3 lutego 2011 roku, aprobującego wyrok WSAW. NSA stwierdził, że z powołanych wyżej wyroków WSAW i NSA wynikało, że Prezes UKE winien był unieważnić Przetarg w całości. WSAW w wyroku z dnia 21 lipca 2009 roku stwierdził bowiem, że w postępowaniu przetargowym zostały rażąco naruszone przepisy prawa, w wyniku czego strona postępowania została pozbawiona prawa uczestnictwa w II etapie Przetargu, a zatem spełniona została przesłanka rażącego naruszenia prawa, o której mowa w art. 118d Prawa telekomunikacyjnego („PT”), uzasadniająca unieważnienie Przetargu. NSA w wyroku z dnia 3 lutego 2011 roku skonkludował natomiast, że z wyroku WSAW wynikała potrzeba wydania przez Prezesa UKE przeciwnego do dotychczasowego rozstrzygnięcia. W wyroku z 8 maja 2014 roku NSA uznał, biorąc pod uwagę zakres postępowania prowadzonego przez Prezesa UKE oraz treść wniosków o unieważnienie Przetargu, że takim przeciwnym rozstrzygnięciem jest unieważnienie Przetargu w całości. NSA zauważył ponadto, że Prezes UKE, mając wątpliwości co do wskazań zawartych w ww. wyrokach WSAW i NSA, mógł zwrócić się w trybie art. 158 Prawa o postępowaniu przed sądami administracyjnymi o dokonanie wykładni, czego jednak nie uczynił. Odwołując się do brzmienia art. 118d ust. 1 PT w brzmieniu mającym zastosowanie w sprawie, NSA stwierdził także, że przepis ten sformułowany był jednoznacznie i nie można było wyprowadzić z niego możliwości unieważnienia Przetargu w części. W ocenie NSA przepis ten nie dopuszczał takiej możliwości. Natomiast nawet gdyby była ona możliwa, to unieważnienie w części nie mogłoby nastąpić w odniesieniu do jednego z podmiotów biorących udział w Przetargu (tak jak miało to miejsce w niniejszej sprawie w roku 2011). Ewentualne częściowe unieważnienie Przetargu mogłoby się co najwyżej odnosić do jego elementu przedmiotowego, a nie podmiotowego. Końcowo NSA zauważył, iż w postępowaniu sędziowsko-administracyjnym nie mogą znaleźć akceptacji argumenty natury słusznościowej związane m.in. z kosztami przeprowadzenia ponownego Przetargu, gdyż decydujące znaczenia ma w tym zakresie brzmienie przepisu prawa, jego wykładnia i zastosowanie.

Na skutek decyzji Prezesa UKE z dnia 13 czerwca 2011 roku oraz 23 sierpnia 2011 roku, Prezes UKE ponownie przeprowadził Przetarg w zakresie obejmującym ocenę oferty złożonej przez T-Mobile oraz ustalili skorygowany wynik Przetargu w postaci nowej listy z oceną wszystkich ofert z uwzględnieniem oferty T-Mobile. Oferty złożone przez CenterNet zostały umieszczone na liście na pozycjach 1 oraz 2, a oferta złożona

przez Mobyland na pozycji 3. W dniu 27 października 2011 roku CenterNet złożył wniosek o udzielenie rezerwacji częstotliwości w oparciu o ofertę umieszczoną na liście ocen na pozycji 2, a Mobyland złożył w tym samym dniu wniosek o udzielenie rezerwacji w oparciu o jedyną ofertę jaką złożył. W związku z powyższymi wnioskami o udzielenie rezerwacji złożonymi przez CenterNet oraz Mobyland przed Prezesem UKE toczy się postępowanie dotyczące przedmiotowych wniosków rezerwacyjnych. Po ogłoszeniu przez Prezesa UKE skorygowanych wyników Przetargu Orange Polska oraz T-Mobile złożyły wnioski o unieważnienie Przetargu. Decyzją z dnia 28 listopada 2012 roku Prezes UKE odmówił unieważnienia Przetargu. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Prezesa UKE z dnia 8 listopada 2013 roku. Spółki zależne od Emitenta nie składały skargi na decyzję Prezesa UKE z dnia 8 listopada 2013 roku. Orange Polska i T-Mobile złożyły od ww. decyzji skargi do WSAW, który wyrokiem z dnia 23 września 2014 roku uchylił decyzje Prezesa UKE. Spółki zależne od Emitenta złożyły od powyższego wyroku skargi kasacyjne. Termin rozpatrzenia skarg kasacyjnych nie został dotychczas wyznaczony.

Zarząd Emitenta uważa, iż wyrok NSA z dnia 8 maja 2014 roku oraz wyrok WSAW z 23 września 2014 roku pozostają bez wpływu na możliwość kontynuowania dotychczasowej działalności CenterNet (obecnie Aero2) oraz Mobyland. Oznacza to, że spółki te mogą nadal w pełni korzystać z przyznanych im częstotliwości, a w konsekwencji nadal realizować założone cele działalności Grupy Kapitałowej Midas. Jednocześnie Zarząd podtrzymuje stanowisko wyrażone w raporcie bieżącym nr 8/2014, iż w chwili obecnej nie sposób przewidzieć kierunku, jak również zakresu dalszych działań w tej sprawie, podejmowanych przez Prezesa UKE oraz pozostałych uczestników postępowania. Zarząd Emitenta zwraca przy tym uwagę, iż w dniu 29 maja 2014 roku NSA podtrzymał wyrok WSAW z dnia 19 listopada 2012 roku, co zostało opisane wcześniej w niniejszym punkcie. Wyrok ten dotyczył oddalenia z przyczyn merytorycznych skargi T-Mobile na decyzję Prezesa UKE w sprawie rezerwacji częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz wydanych na rzecz CenterNet i Mobyland. Wspomniany wyrok NSA z 29 maja 2014 roku jest prawomocny i oznacza, że rezerwacje częstotliwości stały się ostateczne. Ewentualne uchylenie tych decyzji może nastąpić jedynie w drodze wznowienia postępowania. Na ten moment, Zarząd Emitenta nie widzi jednak prawnych podstaw do realizacji takiego scenariusza.

Biorąc pod uwagę stan ww. spraw, Zarząd nie jest w stanie przewidzieć ostatecznych rozstrzygnięć, na ten moment, a uwzględniając analizy prawne uważa, iż żadne z opisanych powyżej postępowań nie powinno negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i wyniki Grupy Midas. Wartość bilansowa wyżej wymienionych koncesji udzielonych CenterNet (obecnie Aero2) i Mobyland prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosła 174.249 tys. PLN.

Pozostałe zobowiązania i aktywa warunkowe nie uległy zmianie w stosunku do ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

25. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku w Grupie nastąpił wzrost wartości zobowiązań o kwotę 12.974 tys. PLN w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zmiana ta wynika głównie ze wzrostu zobowiązań Grupy wobec Polkomtel z tytułu świadczenia usług z wykorzystaniem infrastruktury telekomunikacyjnej.

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

26.1. Zmiana stanu należności

| | | |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych | 01.01.2015 - 30.06.2015 | 01.01.2014 - 30.06.2014 |
| Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 6 480 | 11 227 |
| | (35) | - |
| | <u>6 445</u> | <u>11 227</u> |

26.2. Zmiana stanu zobowiązań

| | 01.01.2015 - 30.06.2015 | 01.01.2014 - 30.06.2014 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | 12 974 | (57 890) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji | 5 741 | (42 716) |
| | 7 233 | (15 174) |

26.3. Zmiana stanu rezerw

| | 01.01.2015 - 30.06.2015 | 01.01.2014 - 30.06.2014 |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Zmiana stanu rezerw | 4 110 | 9 570 |
| Wzrost rezerwy na demontaż odniesiony na środki trwałe | (3 854) | (9 329) |
| | 256 | 241 |

26.4. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz pozostałych aktywów niefinansowych

| | 01.01.2015 - 30.06.2015 | 01.01.2014 - 30.06.2014 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów niefinansowych | 483 | (373) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych długoterminowych | 1 962 | 79 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dot. kosztów emisji obligacji | 26 | 8 |
| | 2 471 | (286) |

27. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa złożyła zamówienia inwestycyjne na łączną kwotę ok. 62.875 tys. PLN. Złożone zamówienia dotyczą zakupu elementów infrastruktury telekomunikacyjnej.

28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 3 i 6 miesięcy zakończonym odpowiednio 30 czerwca 2015 i 30 czerwca 2014 roku, salda należności i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku:

| | | Przychody z wzajemnych transakcji, w tym: | ze sprzedaży | odsetki od pożyczek | pozostałe |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------|----------------------------|------------------|
| Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A. | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | 134 126 | 133 779 | 104 | 244 |
| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | 257 048 | 256 346 | 219 | 483 |
| | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) | 72 413 | 70 379 | 142 | 1 892 |
| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) | 139 272 | 136 767 | 279 | 2 226 |

| | | Koszty wzajemnych transakcji, w tym: | odsetki od pożyczek | pozostałe |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------|-----------|
| Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A. | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i> | 125 034 | 417 | 124 617 |
| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i> | 224 669 | 879 | 223 820 |
| | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i> | 86 927 | 545 | 86 382 |
| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i> | 179 575 | 1 081 | 178 494 |

| | | Należności od podmiotów powiązanych, w tym: | handlowe | z tytułu pożyczek | pozostałe |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------|----------|-------------------|-----------|
| Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A. | 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i> | 157 911 | 142 403 | 15 392 | 116 |
| | 31 grudnia 2014 | 151 151 | 133 530 | 15 174 | 2 447 |

| | | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym: | handlowe | z tytułu pożyczek | pozostałe |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------|-------------------|-----------|
| Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A. | 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i> | 302 497 | 88 723 | 41 101 | 172 673* |
| | 31 grudnia 2014 | 279 517 | 76 377 | 43 601 | 159 539* |

*Kwoty ujęte jako przychody przyszłych okresów

29. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

29.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej

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

| | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i> | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Zarząd | | | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty) | 142 | 303 | 717 | 842 |
| Rada Nadzorcza | | | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty) | 16 | 46 | 48 | 64 |
| Razem | <u>158</u> | <u>349</u> | <u>765</u> | <u>906</u> |

29.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej w jednostkach zależnych

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

| | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i> | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i> | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i> |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Zarząd jednostki dominującej | | | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 95 | 205 | 75 | 167 |
| Rada Nadzorcza jednostki dominującej | | | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 3 | 6 | 3 | 6 |
| Razem | 98 | 211 | 78 | 173 |

30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 20 lipca 2015 roku odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii A emitowanych przez Midas. Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie zmiany Warunków Emisji Obligacji. Zgromadzenie wyraziło zgodę m.in. na: wyłączenie wskaźnika dźwigni finansowej jako kowenantu obligacji, zmianę treści definicji dozwolonej akwizycji w celu umożliwienia Emitentowi nabywania bezpośrednio lub pośrednio udziałów lub akcji przedsiębiorstwa prowadzącego działalność tożsamą lub komplementarną z przedmiotem działalności Emitenta oraz zmianę umowy administratora zastawu.

W dniu 5 sierpnia 2015 roku Midas nabył 3.630 udziałów w AltaLog za cenę 5.326 tys. PLN. Zakupione udziały stanowią 66% udziału w kapitale zakładowym AltaLog oraz stanowią 66% głosów na zgromadzeniu wspólników AltaLog. Wartość nominalna jednego udziału wynosi 1 tys. PLN, łączna wartość nominalna nabytych udziałów wynosi 3.630 tys. PLN. Zaliczka na udziały została zapłacona w dniu 22 czerwca 2015 roku, pozostała kwota tj. 5.060 tys. PLN została zapłacona w dniu 5 sierpnia 2015 roku.

W dniu 7 sierpnia 2015 roku, Midas oraz jednostki zależne Aero2 i Mobyland otrzymały egzemplarze podpisanych w dniu 6 sierpnia 2015 roku przez Bank Pekao oraz ww. spółki aneksów do umów zabezpieczeń kredytu udzielonego przez Bank Pekao. Zmiana zabezpieczeń jest następstwem zawartego w dniu 26 czerwca 2015 roku przez Midas oraz spółki zależne Aero2 i Mobyland aneksu do umowy kredytowej z Bankiem Pekao (opisanego w nocie 19). Aneksowane umowy zabezpieczeń zostały zmienione w zakresie maksymalnych kwot zabezpieczenia wynikających ze zwiększonej kwoty udostępnionego przez Bank Pekao kredytu inwestycyjnego. Zmiany w umowach zastawu rejestrowego na udziałach Aero2 i Mobyland polegają na zwiększeniu maksymalnej sumy zabezpieczenia do kwoty 525 mln zł. Zmiany w umowach zastawu rejestrowego na zbiorach rzeczy ruchomych i praw stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą o zmiennym składzie polegają na zwiększeniu maksymalnej sumy zabezpieczenia z tytułu zastawów rejestrowych ustanowionych na ww. zbiorach Mobyland i Midas do kwoty 525 mln zł, a Aero2 do kwoty 622 mln zł. Ponadto, Spółka, Aero2 oraz Mobyland złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 525 mln zł. Pozostałe zmiany w umowach zabezpieczeń mają charakter porządkowy i wynikają z połączenia Aero2 i CenterNet, wpisanego do rejestru przedsiębiorców w dniu 31 grudnia 2014 r. oraz zmiany adresów siedziby Spółki i spółek zależnych Aero2 i Mobyland. W dniu 7 sierpnia 2015 roku zostały złożone do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydziału XI Gospodarczego – Rejestru Zastawów wnioski o dokonanie stosownych zmian wpisów w rejestrze zastawów, co wypełniło postanowienia ww. aneksu do Umowy Kredytowej dotyczące wymaganych w związku z podwyższeniem kwoty kredytu zmian zabezpieczeń.

W dniu 21 sierpnia 2015 roku Zarząd Midas otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydziału XI Gospodarczego - Rejestru Zastawów z dnia 11 sierpnia 2015 roku o zmianie wpisu zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Banku Pekao, stanowiącego zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego, o którym mowa w nocie 19, na 204.200 udziałach w Mobyland stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Mobyland, ujętych w księgach rachunkowych Spółki w wartości ewidencyjnej 178,8 mln PLN, polegającej na podwyższeniu najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 525 mln PLN. Ponadto Spółka otrzymała postanowienie Sądu o dokonaniu w dniu 12 sierpnia 2015 roku zmian wpisu zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Banku Pekao na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących część przedsiębiorstwa Mobyland, o wartości ewidencyjnej 102,1 mln PLN, stanowiących zabezpieczenie zobowiązania wynikającego z ww. kredytu, polegającej również na podwyższeniu najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 525 mln PLN. Zwiększenie ww. najwyższych sum zabezpieczenia wynika z realizacji postanowień aneksów do umów zabezpieczeń umowy kredytowej z Bankiem Pekao.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA
Spółka Akcyjna/

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2015 roku

MIDAS Spółka Akcyjna

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

SPIS TREŚCI

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------|----|
| Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów..... | 30 |
| Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej..... | 31 |
| Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych..... | 32 |
| Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 33 |
| Dodatkowe noty objaśniające | 34 |
| 1. Informacje ogólne | 34 |
| 2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego | 34 |
| 3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości | 35 |
| 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach..... | 35 |
| 5. Segmenty operacyjne | 36 |
| 6. Sezonowość działalności..... | 36 |
| 7. Przychody i koszty | 36 |
| 7.1. Przychody z podstawowej działalności operacyjnej | 36 |
| 7.2. Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej..... | 36 |
| 7.3. Przychody finansowe | 37 |
| 8. Podatek dochodowy | 37 |
| 9. Rzeczowe aktywa trwałe..... | 37 |
| 9.1. Kupno i sprzedaż..... | 37 |
| 9.2. Odpisy z tytułu utraty wartości | 37 |
| 10. Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe | 37 |
| 11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty..... | 38 |
| 12. Należności handlowe oraz pozostałe należności | 38 |
| 13. Pożyczki udzielone..... | 39 |
| 14. Rezerwy..... | 40 |
| 15. Oprocentowane kredyty bankowe oraz obligacje..... | 40 |
| 16. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 41 |
| 17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 41 |
| 18. Zarządzanie kapitałem..... | 41 |
| 19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe..... | 41 |
| 20. Zobowiązania inwestycyjne | 41 |
| 21. Transakcje z podmiotami powiązanymi | 42 |
| 22. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki..... | 44 |
| 23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym..... | 44 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

| | Nota | Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) | Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | | | |
| Przychody z podstawowej działalności operacyjnej | 7.1 | 15 723 | 30 671 | 12 850 | 23 912 |
| Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej | 7.2 | (15 764) | (25 483) | (8 481) | (17 138) |
| Amortyzacja | | (4) | (9) | (7) | (15) |
| Wynagrodzenia | | (199) | (445) | (909) | (1 215) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | | (525) | (907) | (957) | (1 757) |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 1 | 4 | 2 | 7 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (3) | (3) | - | - |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej | | (771) | 3 828 | 2 498 | 3 794 |
| Przychody finansowe | 7.3 | 5 | 10 | 145 | 384 |
| Koszty finansowe | | (1) | (1) | - | - |
| Zysk z działalności finansowej | | 4 | 9 | 145 | 384 |
| Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem | | (767) | 3 837 | 2 643 | 4 178 |
| Podatek dochodowy bieżący | | - | - | - | - |
| Podatek odroczony | 8 | (730) | (730) | - | - |
| Razem podatek dochodowy | | (730) | (730) | - | - |
| Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej | | (1 497) | 3 107 | 2 643 | 4 178 |
| Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej | | - | - | - | - |
| Zysk / (Strata) netto | | (1 497) | 3 107 | 2 643 | 4 178 |
| Inne całkowite dochody | | - | - | - | - |
| CAŁKOWITY DOCHÓD (STRATA) | | (1 497) | 3 107 | 2 643 | 4 178 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | | 1 479 666 750 | 1 479 666 750 | 1 479 666 750 | 1 479 666 750 |
| Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej, na 1 akcję, przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego (w PLN) | | (0,0010) | 0,0021 | 0,0018 | 0,0028 |

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI
FINANSOWEJ****na dzień 30 czerwca 2015 roku**

| AKTYWA | Nota | 30 czerwca 2015 (niebadane) | 31 grudnia 2014 |
|-----------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------|------------------------|
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 9 | 45 | 55 |
| Aktywa finansowe (długoterminowe) | 10 | 1 309 223 | 1 436 976 |
| Aktywa trwałe razem | | 1 309 268 | 1 437 031 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 12 | 1 656 | 4 628 |
| Pożyczki udzielone | 13 | 262 699 | 251 302 |
| Pozostałe aktywa | 10 | 824 | 637 |
| Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe | | 141 | 7 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 11 | 2 065 | 3 350 |
| Aktywa obrotowe razem | | 267 385 | 259 924 |
| Aktywa razem | | 1 576 653 | 1 696 955 |
| PASYWA | Nota | 30 czerwca 2015 (niebadane) | 31 grudnia 2014 |
| Kapitał własny | | | |
| przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym: | | | |
| Kapitał podstawowy | | 147 967 | 147 967 |
| Kapitał zapasowy | | 1 140 860 | 1 140 860 |
| Niepokryte straty | | (61 617) | (64 724) |
| Strata z lat ubiegłych | | (64 724) | (77 105) |
| Zysk netto bieżącego okresu | | 3 107 | 12 381 |
| Kapitał własny razem | | 1 227 210 | 1 224 103 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty i pożyczki | 15 | - | 137 499 |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji | 15 | 345 959 | 328 054 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8 | 2 737 | 2 007 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 348 696 | 467 560 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 16 | 527 | 827 |
| Kredyty i pożyczki | 15 | - | 4 298 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 220 | 167 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 747 | 5 292 |
| Pasywa razem | | 1 576 653 | 1 696 955 |

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW
PIENIĘŻNYCH****za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku**

| | Nota | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Zysk brutto | | 3 837 | 4 178 |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | | 9 | 15 |
| Koszty odsetek i prowizji | | 24 938 | 17 076 |
| Zysk/(Strata) na działalności inwestycyjnej | | 3 | (4) |
| Zmiany stanu aktywów i zobowiązań związanych z działalnością operacyjną: | | | |
| – Należności handlowe oraz pozostałe należności | | 2 938 | - |
| – Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | | (24) | 58 |
| – Rozliczenia międzyokresowe | | (55) | (26) |
| Przychody z tytułu odsetek | | (29 171) | (23 043) |
| Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego | | 794 | (867) |
| Pozostałe korekty | | 44 | 59 |
| Korekty zysku brutto razem | | 3 313 | (2 554) |
| <i>Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej</i> | | | |
| Udzielenie pożyczek | | - | (40 000) |
| Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej | | - | (40 000) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 3 313 | (42 554) |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (3) | (41) |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 35 | 58 |
| Nabycie pozostałych aktywów finansowych (zaliczka na udziały) | 10 | (266) | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (234) | 17 |
| Wydatki związane z emisją obligacji | | (52) | (52) |
| Zapłacone prowizje i odsetki związane z kredytem bankowym | | (4 312) | (2 780) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | (4 364) | (2 832) |
| (Zmniejszenie) /Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (1 285) | (45 369) |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu | | 3 350 | 65 543 |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu | 11 | 2 065 | 20 174 |

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

| Nota | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Niepokryte straty | Kapitał własny ogółem |
|-----------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| Stan na 1 stycznia 2015 r. | 147 967 | 1 140 860 | (64 724) | 1 224 103 |
| Zysk netto za okres | - | - | 3 107 | 3 107 |
| Całkowity dochód za okres | - | - | 3 107 | 3 107 |
| Stan na 30 czerwca 2015 r. (niebadane) | 147 967 | 1 140 860 | (61 617) | 1 227 210 |

| Nota | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Niepokryte straty | Kapitał własny ogółem |
|-----------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | 147 967 | 1 140 860 | (76 807) | 1 212 020 |
| Rozliczenie połączenia | - | - | (298) | (298) |
| Zysk netto za okres | - | - | 4 178 | 4 178 |
| Całkowity dochód za okres | - | - | 4 178 | 4 178 |
| Stan na 30 czerwca 2014 r. (niebadane) | 147 967 | 1 140 860 | (72 927) | 1 215 900 |

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku, okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku, oraz okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku. Dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta. Ponadto, dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku również nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Dnia 25 sierpnia 2015 roku niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Midas S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku zostało przez zarząd Midas S.A. („Zarząd”) zatwierdzone do publikacji.

Spółka Midas S.A. sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku, które dnia 25 sierpnia 2015 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

1. Informacje ogólne

Midas S.A. („Spółka”, „Midas”, „Emitent”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie, al. Stanów Zjednoczonych 61a, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Midas jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Midas S.A. („Grupa”, „Grupa Midas”)

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku opublikowanym w dniu 3 marca 2015 roku. W dniu 24 czerwca 2015 sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Midas. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Midas przeznaczyło zysk netto za rok obrotowy 2014 w wysokości 12.381 tys. PLN na pokrycie strat z lat ubiegłych.

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

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku:

- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 obejmujące:*
 - *Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć*
Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.
 - *Zmiany do MSSF 13 Wycena według wartości godziwej*
Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.
 - *Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne*
Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.
- *KIMSF 21 Opłaty publiczne*
Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu minimalnego progu, jednostka nie rozpoznaje zobowiązania do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMSF 21 stosowany jest retrospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Zarząd Spółki dokonał oceny istotnych wartości mających wpływ na przedstawione wartości bilansowe aktywów i zobowiązań oraz oceny kluczowych założeń

dotyczących przyszłości w identycznych obszarach, które ujawnione zostały w nocie nr 6 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

Ocena Zarządu nie zmieniła się w stosunku do oceny ujawnionej w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

5. Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi działalność holdingową, która skupia się na organizowaniu finansowania dla spółek zależnych. Zarząd traktuje całą Grupę jako jeden segment operacyjny i ocenia sytuację i wyniki finansowe Grupy przez pryzmat skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Sezonowość działalności

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

7. Przychody i koszty

7.1. Przychody z podstawowej działalności operacyjnej

| | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom zależnym | 14 507 | 29 171 | 11 982 | 23 043 |
| Pozostałe przychody od jednostek zależnych | 1 216 | 1 500 | - | 1 |
| Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego | - | - | 868 | 868 |
| Razem | 15 723 | 30 671 | 12 850 | 23 912 |

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpił wzrost przychodów z podstawowej działalności operacyjnej o 6.759 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpił wzrost przychodów z podstawowej działalności operacyjnej o 2.873 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższe zmiany wynikają głównie z wyższej wartości pożyczek udzielonych jednostkom zależnym, a tym samym ze wzrostu wartości naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek krótko- oraz długoterminowych. Na pozostałe przychody od jednostek zależnych składają się poza odsetkowe koszty kredytu udzielonego przez Alior Bank, którymi została obciążona spółka Aero 2 Sp. z o.o. („Aero2”).

7.2. Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej

| | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Odsetki od obligacji | 9 112 | 17 888 | 6 831 | 14 203 |
| Odsetki z tytułu otrzymanych kredytów bankowych | 3 892 | 5 590 | 1 370 | 2 417 |
| Provizje z tytułu otrzymanych kredytów bankowych | 759 | 1 167 | 251 | 457 |
| Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego | 1 978 | 794 | - | - |
| Pozostałe koszty | 23 | 44 | 29 | 61 |
| Razem | 15 764 | 25 483 | 8 481 | 17 138 |

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpił wzrost wartości kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 8.345 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpił wzrost wartości kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 7.283 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższe zmiany wynikają ze wzrostu wartości kosztów związanych z emisją obligacji oraz obsługą zadłużenia z tytułu udzielonego przez Alior Bank S.A. („Alior Bank”) kredytu inwestycyjnego oraz aktualizacji wartości wbudowanego instrumentu pochodnego.

7.3. Przychody finansowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpił spadek przychodów finansowych o 374 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpił spadek przychodów finansowych o 140 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższe zmiany wynikają z niższej wartości lokowanych środków pieniężnych oraz zmiany oprocentowania lokat bankowych.

8. Podatek dochodowy

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka zaktualizowała wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która dotyczy przychodów odsetkowych Spółki. Rozpoznana wartość rezerwy na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosła 2.737 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku 2.007 tys. PLN).

9. Rzeczowe aktywa trwałe

9.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku, Spółka nie poniosła istotnych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku – 41 tys. PLN). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku, Spółka nie sprzedała istotnych składników rzeczowych aktywów trwałych (w analogicznym okresie roku ubiegłego, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 52 tys. PLN).

9.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Spółka nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych (podobnie w analogicznym okresie roku poprzedniego).

10. Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpiła zmiana wartości pozostałych aktywów finansowych (długoterminowych) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe składają się z następujących pozycji:

| | 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i> | 31 grudnia 2014 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------|
| Udziały lub akcje w tym: | | |
| CenterNet S.A.* | - | 238 989 |
| Mobyland Sp. z o.o. | 178 770 | 178 770 |
| Aero2 Sp. z o.o.* | 787 433 | 548 444 |
| Udzielone pożyczki (wraz z odsetkami)** | 288 901 | 416 126 |
| Wbudowany instrument pochodny - opcja wcześniejszego wykupu obligacji | 53 853 | 54 647 |
| Zaliczka na poczet nabycia udziałów | 266 | - |
| Razem | 1 309 223 | 1 436 976 |

*zmiana wyniku z połączenia Aero2 Sp. z o.o. z Centernet S.A.

**szczegóły dotyczące udzielonych w 2015 roku pożyczek długoterminowych opisano w nocie 13.

Udziały i akcje

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Zarząd Spółki nie dokonał zmiany długoterminowych planów finansowych Grupy. Grupa realizuje plany finansowe zgodnie z założeniami w związku z powyższym Zarząd nie stwierdził istnienia przesłanek utraty wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych. Ostatni przeprowadzony test na utratę wartości został przedstawiony w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 (nota 17).

Wbudowany instrument pochodny

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka dokonała aktualizacji wartości wbudowanego instrumentu pochodnego. Zmiana wartości wbudowanego instrumentu pochodnego wynika ze zmiany parametrów rynkowych, w tym zmiany rentowności obligacji o zbliżonym terminie zapadalności. W miarę upływu czasu wartość opcji będzie spadać, tj. im bliżej do daty wykupu tym wartość opcji będzie niższa. Spodziewany jest dalszy spadek wartości opcji wcześniejszego wykupu.

Opcja wcześniejszego wykupu została wyceniona z wykorzystaniem modelu drzewa dwumianowego Leisena-Reimera. Modelowaniu podlegała zmienność ceny analizowanej obligacji. Jako wartość początkową obligacji przyjęto wartość obligacji na dzień wyceny wyznaczaną zgodnie z opisem przedstawionym powyżej. Parametr zmienności analizowanej obligacji wyznaczony został na podstawie analizy zmienności rentowności obligacji korporacyjnych w walucie EUR o ratingu BBB i terminie zapadalności 7 lat.

Wartość godziwa została określona w oparciu o poziom 3 hierarchii wartości godziwej.

Wartość opcji wcześniejszego wykupu na poszczególne daty sprawozdawcze została zaprezentowana w nocie 10. Zmiana wartości odzwierciedlona jest w kosztach finansowych (nota 7.2).

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku, ani też w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Zaliczka przeznaczona na zakup udziałów w AltaLog Sp. z o.o.

W dniu 16 czerwca 2015 roku Spółka zawarła z NASK 4Innovation Sp. z o.o. przedwstępna umowę sprzedaży udziałów w AltaLog Sp. z o.o. („AltaLog”). Zgodnie z umową Midas na poczet zakupu udziałów zapłacił zaliczkę w wysokości 266 tys. PLN. Zaliczka zaprezentowana została w pozycji „Aktywa finansowe (długoterminowe)”. Więcej szczegółów dotyczących nabycia udziałów w AltaLog znajduje się w nocie 23.

Pozostałe aktywa krótkoterminowe

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

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

| | 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i> | 31 grudnia 2014 | 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i> |
|-------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|
| Środki pieniężne w kasie i w banku | 16 | 2 702 | 18 |
| Krótkoterminowe depozyty bankowe | 2 049 | 648 | 20 141 |
| Naliczone odsetki od depozytów bankowych | - | - | 15 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 065 | 3 350 | 20 174 |

12. Należności handlowe oraz pozostałe należności

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku wystąpiła zmiana poziomu należności handlowych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Należności składają się z następujących pozycji:

| | 30 czerwca 2015 (niebadane) | 31 grudnia 2014 |
|------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|
| Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych | - | 35 |
| Należności od podmiotów powiązanych | 1 645 | 4 593 |
| Pozostałe należności | 11 | - |
| Razem | 1 656 | 4 628 |

Spadek wartości należności wynika ze spłaty należności przez jednostkę zależną Aero2.

13. Pożyczki udzielone

Szczegóły dotyczące pożyczek udzielonych w latach ubiegłych przedstawia poniższa tabela:

| Spółka | Kwota pożyczki | Data spłaty pożyczki | Oprocentowanie oraz pozostałe warunki pożyczki |
|---------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Mobyland | 122 000 | do 16.04.2021 (zgodnie z datą spłaty obligacji) | marża plus koszt obsługi długu z tytułu obligacji zerokuponowych wyemitowanych przez MIDAS S.A w dniu 16.04.2013 |
| Mobyland | 35 000 | 31.12.2015 | WIBOR 1M plus marża, odsetki naliczone z dołu - WIBOR 1M z drugiego dnia roboczego poprzedzającego rozpoczęcie okresu odsetkowego przy założeniu, że rok liczy 365 dni |
| Aero2 | 78 000 | do 16.04.2021 (zgodnie z datą spłaty obligacji) | marża plus koszt obsługi długu z tytułu obligacji zerokuponowych wyemitowanych przez MIDAS S.A w dniu 16.04.2013 |
| Aero2 | 145 000 | do 31.03.2018 (zgodnie z harmonogramem spłat określonym w umowie) | koszt długu kredytu Alior (WIBOR 1M plus marża) |
| Aero2 | 169 000 | 31.12.2015 | WIBOR 1M plus marża, odsetki naliczone z dołu - WIBOR 1M z drugiego dnia roboczego poprzedzającego rozpoczęcie okresu odsetkowego przy założeniu, że rok liczy 365 dni |
| CenterNet (obecnie Aero2) | 16 500 | 31.12.2015 | WIBOR 1M plus marża, odsetki naliczone z dołu, WIBOR 1M na dzień spłaty pożyczki |

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

Pożyczki udzielone w okresie sprawozdawczym

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Spółka udzieliła Aero2 pożyczki długoterminowej w kwocie 5.000 tys. PLN (środki w wysokości 5.000 tys. PLN pochodzą z kredytu udzielonego przez Alior Bank, przekazane zostały bezpośrednio na rachunek Aero2).

Szczegóły dotyczące udzielonej pożyczki przedstawia poniższa tabela:

| Spółka | Kwota pożyczki | Data udzielenia pożyczki | Data spłaty pożyczki | Oprocentowanie oraz pozostałe warunki pożyczki |
|--------|----------------|--------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|
| Aero2 | 5 000 | 24.04.2015 | 31.03.2018 | koszt długu kredytu Alior (WIBOR 1M plus marża) |

Ww. pożyczka została udzielona w celu sfinansowania rozbudowy i utrzymania sieci telekomunikacyjnej Grupy Midas.

Spłaty pożyczek w okresie sprawozdawczym

W dniu 30 czerwca 2015 roku Aero2 dokonało przedterminowej spłaty kapitału pożyczki udzielonej przez Spółkę w wysokości 150 mln PLN (pożyczka udzielona ze środków pochodzących z kredytu udzielonego przez Alior Bank zgodnie z umową pożyczki z dnia 13 września 2013 roku). Zgodnie z zawartym pomiędzy Aero2 i Midas porozumieniem pozostałe do spłaty odsetki o wartości 10.703 tys. PLN zostaną spłacone najpóźniej do dnia 30 września 2015 roku. Jednocześnie Midas spłacił kredyt w Alior Bank ze środków pozyskanych z kredytu udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. („Bank Pekao”) opisanego w nocie 15 (150 mln PLN). Powyższe operacje zostały rozliczone bez przepływu środków pieniężnych pomiędzy spółkami z Grupy (przepływy nastąpił pomiędzy bankami). W wyniku powyższych transakcji nominal pożyczki Aero2 od Midas został zamieniony na kredyt Aero2 w Banku Pekao. Spłata pożyczki jest następstwem pozyskania przez Grupę refinansowania kredytu inwestycyjnego w Alior Bank opisanego szerzej w punkcie 15.

Stan pożyczek udzielonych jednostkom zależnym na dzień 30 czerwca 2015 roku przedstawiono poniżej:

| | 30 czerwca 2015 (niebadane) | 31 grudnia 2014 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|
| Pożyczki udzielone (wraz z naliczonymi odsetkami) | 551 600 | 667 428 |
| Razem | 551 600 | 667 428 |
| Pożyczki udzielone - krótkoterminowe | 262 699 | 251 302 |
| Pożyczki udzielone - długoterminowe (prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji - aktywa finansowe (długoterminowe)) | 288 901 | 416 126 |

14. Rezerwy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły istotne zmiany poziomu tworzonych rezerw.

15. Oprocentowane kredyty bankowe oraz obligacje

Uruchomienie kolejnej transzy kredytu udzielonego przez Alior Bank

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Spółka uruchomiła kolejne transze kredytu inwestycyjnego (umowa z Alior Bank z dnia 28 lutego 2013 roku) w wysokości 5 mln PLN. Środki z kredytu zostały przekazane bezpośrednio na rachunek bankowy Spółki zależnej Aero2, zgodnie z umową pożyczki zawartą pomiędzy Midas i Aero2 w dniu 13 września 2013 roku. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość zobowiązań z tytułu kredytu wykazywana była w oparciu o efektywną stopę procentową uwzględniającą koszty poniesione w związku z pozyskaniem finansowania. Całe saldo kredytu zostało przedterminowo spłacone.

Splata kredytu Inwestycyjnego udzielonego przez Alior Bank

W dniu 1 lipca 2015 roku Spółka otrzymała z Alior Bank potwierdzenie o spłacie w dniu 30 czerwca 2015 roku kredytu inwestycyjnego. Tym samym kredyt, którego ostateczną spłatę umowa zawarta w dniu 28 lutego 2013 roku przewidywała na dzień 31 marca 2018 roku, został przedterminowo zamknięty w dniu 30 czerwca 2015 roku.

Zmiana warunków umowy kredytowej zawartej z Bankiem Pekao

W dniu 26 czerwca Spółka wspólnie ze spółkami zależnymi Aero 2 i Mobyland, zawarła z Bankiem Pekao aneks do umowy na finansowanie rozwoju sieci telekomunikacyjnej opartej na technologii LTE oraz HSPA+ z dnia 10 lipca 2014 roku („Umowa Kredytowa”).

Zawarty aneks zmienia warunki Umowy Kredytowej w następującym zakresie:

1. Zwiększenie kwoty kredytu z 200 mln PLN do 350 mln PLN,
2. Rozszerzenie celu kredytu o refinansowanie istniejącego kredytu w Alior Bank w kwocie 150 mln PLN,
3. Ustalenie okresu dostępności kredytu do końca grudnia 2015 roku, w tym do końca lipca 2015 roku na refinansowanie kredytu Alior Bank,
4. Spłata kredytu: w równych ratach miesięcznych od końca stycznia 2016 roku,
5. Zabezpieczenie prawne: modyfikacja warunku odnośnie depozytu gotówkowego (DSRA) na 20 mln PLN (aktualna zdeponowana kwota) zamiast 10% zaangażowania,
6. Aneks nie przewiduje istotnych zmian pozostałych warunków Umowy Kredytowej, w tym sposobu kalkulowania odsetek, kar umownych, zastrzeżeń warunków lub terminów. Podwyższenie kwoty kredytu wymagać będzie podwyższenia kwot zabezpieczenia (podpisanie odnośnych umów zabezpieczeń i ich rejestracja) związanego z podwyższeniem kwoty kredytu w terminie 45 dni od daty podpisania aneksu do Umowy Kredytowej.

Obligacje

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu emisji obligacji. Zmiana wynika z naliczenia dyskonta obligacji serii A. Kwota naliczonego dyskonta została dodana do dotychczasowego stanu zadłużenia z tytułu obligacji serii A.

16. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku w Spółce nastąpił spadek wartości zobowiązań o kwotę 300 tys. PLN w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zmiana ta wynika głównie ze spłaty zobowiązań publiczno – prawnych oraz zobowiązań w stosunku do spółek zależnych Midas.

17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Spółka nie rozpoznała istotnych zmian dotyczących ryzyka finansowego, jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem w stosunku do opisanych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

18. Zarządzanie kapitałem

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Spółka nie zmieniła celów, zasad oraz procedur zarządzania kapitałem w stosunku do danych ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych w stosunku do danych ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

W bieżącym okresie sprawozdawczym w stosunku do Midas nie toczyły się żadne postępowania. Postępowania toczące się pośrednio w stosunku do spółek zależnych Midas dotyczące częstotliwości 1800 MHz zostały opisane w nocie 24 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku. Spółki z Grupy Midas występują w tych postępowaniach w charakterze zainteresowanego, gdyż postępowania w głównej mierze skierowane są przeciwko decyzjom administracyjnym wydanym przez Prezesa UKE. Natomiast pośrednio zapadnięcie prawomocnego rozstrzygnięcia w każdym z tych postępowań może skutkować podjęciem przez Prezesa UKE decyzji poprzez utrzymanie, zmianę lub uchylenie poprzednich rozstrzygnięć, które bezpośrednio dotyczą rezerwacji częstotliwości wydanej na rzecz CenterNet i Mobyland w 2007 roku.

Zarząd Spółki nie jest w stanie przewidzieć ostatecznego rozstrzygnięcia postępowań związanych z rezerwacją częstotliwości toczących się pośrednio w stosunku do spółek zależnych Midas, jednakże, uwzględniając analizy prawne jest zdania, iż powyższa kwestia nie powinna negatywnie wpłynąć na wartość odzyskiwalną inwestycji w spółkach zależnych. Wartość inwestycji w spółkach zależnych prezentowana jest w nocie 10 niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

20. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie zaciągnęła zobowiązań inwestycyjnych, które nie są ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 3 i 6 miesięcy zakończonym odpowiednio 30 czerwca 2015 i 30 czerwca 2014 roku, salda należności i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku:

| | | Przychody wzajemnych transakcji, w tym: | odsetki od pożyczek | inne przychody z działalności operacyjnej | pozostałe |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------|-----------|
| Jednostki zależne | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i> | 15 723 | 14 507 | 1 216 | - |
| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i> | 30 671 | 29 171 | 1 500 | - |
| | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i> | 11 984 | 11 982 | - | 2 |
| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i> | 23 101 | 23 043 | - | 58 |
| Jednostki kontrolowane przez osobę (lub osoby z nią spokrewnione), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A. | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i> | - | - | - | - |
| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i> | - | - | - | - |
| | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i> | - | - | - | - |
| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i> | 38 | - | - | 38 |

| | | Koszty wzajemnych transakcji, w tym: | pozostałe |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------|
| Jednostki zależne | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | 52 | 52 |
| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | 85 | 85 |
| | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) | 35 | 35 |
| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) | 70 | 70 |
| Jednostki kontrolowane przez osobę (lub osoby z nią spokrewnione), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A. | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | 102 | 102 |
| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | 182 | 182 |
| | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) | 639 | 639 |
| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) | 1 275 | 1 275 |

| | | Należności od podmiotów powiązanych, w tym: | handlowe | z tytułu pożyczek |
|-------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|
| Jednostki zależne | 30 czerwca 2015 (niebadane) | 553 245 | 1 645 | 551 600 |
| | 31 grudnia 2014 | 672 021 | 4 593 | 667 428 |

| | | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym: | handlowe |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Jednostki zależne | 30 czerwca 2015 (niebadane) | 40 | 40 |
| | 31 grudnia 2014 | 348 | 348 |
| Jednostki kontrolowane przez osobę (lub osoby z nią spokrewnione), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A. | 30 czerwca 2015 (niebadane) | 402 | 402 |
| | 31 grudnia 2014 | 217 | 217 |

22. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

| | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Zarząd | | | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty) | 142 | 303 | 717 | 842 |
| Rada Nadzorcza | | | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty) | 16 | 46 | 48 | 64 |
| Razem | 158 | 349 | 765 | 906 |

23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 20 lipca 2015 roku odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii A emitowanych przez Midas. Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie zmiany Warunków Emisji Obligacji. Zgromadzenie wyraziło zgodę m.in. na: wyłączenie wskaźnika dźwigni finansowej jako kowenantu obligacji, zmianę treści definicji dozwolonej akwizycji w celu umożliwienia Emitentowi nabywania bezpośrednio lub pośrednio udziałów lub akcji przedsiębiorstwa prowadzącego działalność tożsamą lub komplementarną z przedmiotem działalności Emitenta oraz zmianę umowy administratora zastawu.

W dniu 5 sierpnia 2015 roku Midas nabył 3.630 udziałów w AltaLog za cenę 5.326 tys. PLN. Zakupione udziały stanowią 66% udziału w kapitale zakładowym AltaLog oraz stanowią 66% głosów na zgromadzeniu wspólników AltaLog. Wartość nominalna jednego udziału wynosi 1 tys. PLN, łączna wartość nominalna nabytych udziałów wynosi 3.630 tys. PLN. Zaliczka na udziały została zapłacona w dniu 22 czerwca 2015 roku, pozostała kwota tj. 5.060 tys. PLN została zapłacona w dniu 5 sierpnia 2015 roku.

W dniu 7 sierpnia 2015 roku, Midas oraz jednostki zależne Aero2 i Mobyland otrzymały egzemplarze podpisanych w dniu 6 sierpnia 2015 roku przez Bank Pekao oraz ww. spółki aneksów do umów zabezpieczeń. Zmiana zabezpieczeń jest następstwem zawartego w dniu 26 czerwca 2015 roku przez Midas oraz spółki zależne Aero 2 i Mobyland aneksu do Umowy Kredytowej z Bankiem Pekao (opisanego w nocie 15). Aneksowane umowy zabezpieczeń zostały zmienione w zakresie maksymalnych kwot zabezpieczenia wynikających ze zwiększonej kwoty udostępnionego przez Bank Pekao kredytu inwestycyjnego. Zmiany w umowach zastawu rejestrowego na udziałach Aero2 i Mobyland polegają na zwiększeniu maksymalnej sumy zabezpieczenia do kwoty 525 mln zł. Zmiany w umowach zastawu rejestrowego na zbiorach rzeczy ruchomych i praw stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą o zmiennym składzie polegają na zwiększeniu maksymalnej sumy zabezpieczenia z tytułu zastawów rejestrowych ustanowionych na ww. zbiorach Mobyland i Midas do kwoty 525 mln zł, a Aero2 do kwoty 622 mln zł. Ponadto, Spółka, Aero2 oraz Mobyland złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 525 mln zł. Pozostałe zmiany w umowach zabezpieczeń mają charakter porządkowy i wynikają z połączenia Aero2 i Centernet S.A. wpisanego do rejestru przedsiębiorców w dniu 31 grudnia 2014 r. oraz zmiany adresów siedziby Spółki i spółek zależnych Aero2 i Mobyland. Jednocześnie W dniu 7 sierpnia 2015 roku zostały złożone do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydziału XI Gospodarczego – Rejestru Zastawów wnioski o dokonanie stosownych zmian wpisów w rejestrze zastawów, co wypełniło postanowienia ww. aneksu do Umowy Kredytowej dotyczące wymaganych w związku z podwyższeniem kwoty kredytu zmian zabezpieczeń.

W dniu 21 sierpnia 2015 roku Zarząd Midas otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydziału XI Gospodarczego - Rejestru Zastawów z dnia 11 sierpnia 2015 roku o zmianie wpisu zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Banku Pekao, stanowiącego zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego, o którym mowa w nocie 15, na 204.200 udziałach w Mobyland stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Mobyland, ujętych w księgach rachunkowych Spółki w wartości ewidencyjnej 178,8 mln PLN, polegającej na podwyższeniu najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 525 mln PLN. Ponadto Spółka

otrzymała postanowienie Sądu o dokonaniu w dniu 12 sierpnia 2015 roku zmian wpisu zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Banku Pekao na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących część przedsiębiorstwa Mobyland, o wartości ewidencyjnej 102,1 mln PLN, stanowiących zabezpieczenie zobowiązania wynikającego z ww. kredytu, polegającej również na podwyższeniu najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 525 mln PLN. Zwiększenie ww. najwyższych sum zabezpieczenia wynika z realizacji postanowień aneksów do umów zabezpieczeń umowy kredytowej z Bankiem Pekao.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA
Spółka Akcyjna/

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2015 roku