



**Grupa Kapitałowa  
Midas Spółka Akcyjna**

**Skonsolidowany raport kwartalny  
za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku**

**Qsr 3/2015**

**Miejsce i data publikacji: Warszawa, 10 listopada 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 3 i 9 miesięcy zakończony<br>30 września 2015 r. .... | str. 5  |
| Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony<br>30 września 2015 r. ....    | str. 29 |
| Pozostałe informacje do skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego .....  | str. 47 |

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY MIDAS

|   | <b>Okres 9 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 września 2015<br/>w tys. PLN</b> | <b>Okres 9 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 września 2014<br/>w tys. PLN</b> | <b>Okres 9 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 września 2015<br/>tys. EUR</b> | <b>Okres 9 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 września 2014<br/>tys. EUR</b> |
|---|--|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży  | 407 713  | 253 325  | 98 043   | 60 599   |
| Strata z działalności operacyjnej   | (134 197)  | (177 018)  | (32 270)   | (42 345)   |
| Strata przed opodatkowaniem   | (163 392)  | (225 184)  | (39 291)   | (53 867)   |
| Strata netto z działalności kontynuowanej<br>przypadająca na akcjonariuszy Emitenta | (147 363)  | (221 056)  | (35 436)   | (52 880)   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności<br>operacyjnej                             | 97 421   | (19 801)   | 23 427   | (4 737)  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności<br>inwestycyjnej                           | (170 186)  | (66 883)   | (40 925)   | (15 998)   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności<br>finansowej                              | 123 840  | 57 662   | 29 780   | 13 794   |
| 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<br>kontynuowanej na jedną akcję zwykłą<br>(w PLN)  | (0,10)   | (0,15)   | (0,02)   | (0,04)   |
|   | <b>Stan na<br/>30 września 2015<br/>w tys. PLN</b>                         | <b>Stan na<br/>31 grudnia 2014<br/>w tys. PLN</b>                          | <b>Stan na<br/>30 września 2015<br/>tys. EUR</b>                         | <b>Stan na<br/>31 grudnia 2014<br/>tys. EUR</b>                          |
| Aktywa razem  | 1 509 430  | 1 394 620  | 356 115  | 327 199  |
| Zobowiązania razem  | 1 212 793  | 952 351  | 286 131  | 223 436  |
| Zobowiązania długoterminowe   | 727 107  | 591 784  | 171 544  | 138 841  |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 485 686  | 360 567  | 114 586  | 84 594   |
| Kapitał własny przypadający na<br>akcjonariuszy Emitenta                            | 296 637  | 442 269  | 69 985   | 103 763  |
| Kapitał podstawowy  | 147 967  | 147 967  | 34 909   | 34 715   |

## WYBRANE DANE FINANSOWE MIDAS S.A.

|  | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>w tys. PLN | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>w tys. PLN | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>tys. EUR | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>tys. EUR |
|--|--|--|--|--|
| Przychody z podstawowej działalności operacyjnej                             | 47 921   | 68 676   | 11 524   | 16 428   |
| Zysk z działalności operacyjnej  | 11 837   | 8 333  | 2 846  | 1 993  |
| Zysk przed opodatkowaniem  | 11 850   | 8 805  | 2 850  | 2 106  |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy Spółki | 9 587  | 8 805  | 2 305  | 2 106  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                         | 9 152  | (53 757)   | 2 201  | (12 860)   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                       | (5 353)  | 17   | (1 287)  | 4  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                          | (4 424)  | (4 780)  | (1 064)  | (1 143)  |
| 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)   | 0,0065   | 0,0060   | 0,00156  | 0,00142  |
|  | <b>Stan na<br/>30 września 2015<br/>w tys. PLN</b>               | <b>Stan na<br/>31 grudnia 2014<br/>w tys. PLN</b>                | <b>Stan na<br/>30 września 2015<br/>tys. EUR</b>               | <b>Stan na<br/>31 grudnia 2014<br/>tys. EUR</b>                |
| Aktywa razem   | 1 593 699  | 1 696 955  | 375 997  | 398 131  |
| Zobowiązania razem   | 360 009  | 472 852  | 84 936   | 110 938  |
| Zobowiązania długoterminowe  | 359 701  | 467 560  | 84 863   | 109 697  |
| Zobowiązania krótkoterminowe   | 308  | 5 292  | 73   | 1 242  |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta                        | 1 233 690  | 1 224 103  | 291 061  | 287 193  |
| Kapitał podstawowy   | 147 967  | 147 967  | 34 909   | 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 września 2015 roku 4,2386 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 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku (odpowiednio: 4,1585 PLN/EUR i 4,1803 PLN/EUR).

**Grupa Kapitałowa**  
**MIDAS Spółka Akcyjna**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 i 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**

## 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. Amortyzacja .....   | 15 |
| 8.2. Koszty związane z siecią telekomunikacyjną .....  | 15 |
| 8.3. Pozostałe koszty rodzajowe .....  | 15 |
| 9. Pozostałe przychody operacyjne .....  | 15 |
| 10. Pozostałe koszty operacyjne.....   | 16 |
| 11. Przychody finansowe .....  | 16 |
| 12. Koszty finansowe .....   | 16 |
| 13. Podatek dochodowy .....  | 17 |
| 13.1. Podatek dochodowy bieżący .....  | 17 |
| 13.2. Podatek odroczony.....   | 17 |
| 14. Rzeczowe aktywa trwałe .....   | 17 |
| 14.1. Kupno i sprzedaż.....  | 17 |
| 14.2. Odpisy z tytułu utraty wartości .....  | 18 |
| 15. Wartości niematerialne.....  | 18 |
| 15.1. Kupno i sprzedaż.....  | 18 |
| 15.2. Odpisy z tytułu utraty wartości .....  | 18 |
| 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....  | 18 |
| 17. Należności długoterminowe, należności handlowe oraz pozostałe należności .....   | 18 |
| 18. Pozostałe aktywa .....   | 18 |
| 18.1. Aktywa finansowe długoterminowe .....  | 18 |
| 18.2. Aktywa niefinansowe długoterminowe.....  | 19 |
| 19. Rezerwy.....   | 19 |
| 20. Oprocentowane kredyty bankowe .....  | 19 |
| 21. Przychody przyszłych okresów .....   | 21 |
| 22. Pozostałe zobowiązania finansowe .....   | 21 |
| 23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....  | 22 |
| 24. Zarządzanie kapitałem.....   | 22 |
| 25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....   | 22 |
| 26. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....  | 24 |
| 27. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych ..... | 25 |
| 27.1. Zmiana stanu należności .....  | 25 |
| 27.2. Zmiana stanu zobowiązań .....  | 25 |

|   |    |
|---|----|
| 27.3. Zmiana stanu rezerw .....   | 25 |
| 27.4. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz pozostałych aktywów niefinansowych .....   | 25 |
| 28. Zobowiązania inwestycyjne .....   | 25 |
| 29. Nabycie jednostek .....   | 25 |
| 30. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....   | 26 |
| 31. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....  | 27 |
| 31.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej .....                        | 27 |
| 31.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej w jednostkach zależnych..... | 28 |
| 32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....   | 28 |

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z  
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW****za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku**

|  | Nota | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2015<br><i>(niebadane)</i> | Okres 9<br>miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2015<br><i>(niebadane)</i> | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2014<br><i>(niebadane)</i> | Okres 9<br>miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2014<br><i>(niebadane)</i> |
|--|------|--|--|--|--|
| <b>Działalność kontynuowana</b>  |      |  |  |  |  |
| Przychody ze sprzedaży towarów i usług   | 7    | 150 890  | 407 713  | 113 979  | 253 325  |
| Amortyzacja  | 8.1  | (60 752)   | (120 566)  | (29 411)   | (88 803)   |
| Wynagrodzenia  |      | (1 533)  | (4 727)  | (1 589)  | (5 864)  |
| Koszty związane z siecią<br>telekomunikacyjną  | 8.2  | (140 034)  | (384 436)  | (99 297)   | (299 075)  |
| Podatki i opłaty   |      | (7 374)  | (21 202)   | (6 063)  | (19 850)   |
| Pozostałe koszty rodzajowe   | 8.3  | (4 127)  | (14 576)   | (4 977)  | (18 911)   |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 9    | 809  | 4 839  | 1 207  | 3 920  |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 10   | (545)  | (1 242)  | (1 381)  | (1 760)  |
| <b>Strata z działalności operacyjnej</b>   |      | <b>(62 666)</b>  | <b>(134 197)</b>   | <b>(27 532)</b>  | <b>(177 018)</b>   |
| Przychody finansowe  | 11   | 5 471  | 5 443  | 4 772  | 6 671  |
| Koszty finansowe   | 12   | (11 719)   | (34 638)   | (38 496)   | (54 837)   |
| <b>Strata z działalności finansowej</b>  |      | <b>(6 248)</b>   | <b>(29 195)</b>  | <b>(33 724)</b>  | <b>(48 166)</b>  |
| <b>Strata przed opodatkowaniem</b>   |      | <b>(68 914)</b>  | <b>(163 392)</b>   | <b>(61 256)</b>  | <b>(225 184)</b>   |
| Podatek dochodowy bieżący  | 13.1 | (8 521)  | (8 521)  | -  | -  |
| Podatek odroczony  | 13.2 | 22 244   | 24 561   | 252  | 4 128  |
| <b>Razem podatek dochodowy</b>   |      | <b>13 723</b>  | <b>16 040</b>  | <b>252</b>   | <b>4 128</b>   |
| <b>Strata netto z działalności<br/>kontynuowanej</b>   |      | <b>(55 191)</b>  | <b>(147 352)</b>   | <b>(61 004)</b>  | <b>(221 056)</b>   |
| <b>Zysk / (strata) netto z działalności<br/>zaniechanej</b>  |      | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| <b>Strata netto</b>  |      | <b>(55 191)</b>  | <b>(147 352)</b>   | <b>(61 004)</b>  | <b>(221 056)</b>   |
| <b>Inne całkowite dochody</b>  |      | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| <b>CAŁKOWITA STRATA</b>  |      | <b>(55 191)</b>  | <b>(147 352)</b>   | <b>(61 004)</b>  | <b>(221 056)</b>   |
| Przypadająca na:<br>udziały akcjonariuszy podmiotu<br>dominującego   |      | (55 202)   | (147 363)  | (61 004)   | (221 056)  |
| udziały akcjonariuszy niekontrolujących  |      | 11   | 11   | -  | -  |
| 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<br>na 1 akcję przypadająca na akcjonariuszy<br>jednostki dominującej (w PLN) |      | (0,04)   | (0,10)   | (0,04)   | (0,15)   |

Krzysztof Adaszewski  
/Prezes Zarządu/Piotr Janik  
/Wiceprezes Zarządu/Teresa Rogala  
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na  
stronach od 12 do 28 stanowią jego integralną część



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### na dzień 30 września 2015 roku

| AKTYWA  | Nota | 30 września 2015<br>(niebadane) | 31 grudnia 2014  |
|---|------|---------------------------------|------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                |      |                                 |                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                              | 14   | 564 237                         | 467 734          |
| Wartości niematerialne                              | 15   | 547 889                         | 577 082          |
| wartość firmy jednostek zależnych                   | 29   | 43 221                          | 41 231           |
| wartość rezerwacji częstotliwości                   |      | 487 348                         | 533 712          |
| inne wartości niematerialne                         |      | 17 320                          | 2 139            |
| Pozostałe aktywa finansowe                          | 18.1 | 82 524                          | 74 650           |
| Pozostałe aktywa niefinansowe                       | 18.2 | 194                             | 13 591           |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                 | 13   | 22 249                          | -                |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                          |      | <b>1 217 093</b>                | <b>1 133 057</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                              |      |                                 |                  |
| Zapasy  |      | 339                             | 736              |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności       | 17   | 166 636                         | 189 297          |
| Pozostałe aktywa                                    |      | 16 510                          | 17 148           |
| Rozliczenia krótkoterminowe                         |      | 4 327                           | 932              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                  | 16   | 104 525                         | 53 450           |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                        |      | <b>292 337</b>                  | <b>261 563</b>   |
| <b>Aktywa razem</b>                                 |      | <b>1 509 430</b>                | <b>1 394 620</b> |
| <b>PASYWA</b>                                       |      |                                 |                  |
| <b>Kapitał własny</b>                               |      |                                 |                  |
| <b>przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:</b> |      |                                 |                  |
| Kapitał podstawowy                                  |      | 147 967                         | 147 967          |
| Kapitał zapasowy                                    |      | 1 140 765                       | 1 140 765        |
| Niepokryte straty                                   |      | (993 826)                       | (846 463)        |
| Strata z lat ubiegłych                              |      | (846 463)                       | (525 606)        |
| Strata bieżącego okresu                             |      | (147 363)                       | (320 857)        |
| <b>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</b>     |      | <b>1 731</b>                    | <b>-</b>         |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                        |      | <b>296 637</b>                  | <b>442 269</b>   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                  |      |                                 |                  |
| Kredyty i pożyczki                                  | 20   | 279 181                         | 160 794          |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji              | 22   | 355 431                         | 328 054          |
| Przychody przyszłych okresów                        | 21   | 19 332                          | 33 325           |
| Rezerwy   | 19   | 20 383                          | 14 519           |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego    |      | 52 780                          | 55 092           |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>            |      | <b>727 107</b>                  | <b>591 784</b>   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                 |      |                                 |                  |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania   | 26   | 128 583                         | 161 689          |
| Przychody przyszłych okresów                        | 21   | 282 479                         | 150 973          |
| Kredyty i pożyczki                                  | 20   | 66 103                          | 47 905           |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego           |      | 8 521                           | -                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>           |      | <b>485 686</b>                  | <b>360 567</b>   |
| <b>Pasywa razem</b>                                 |      | <b>1 509 430</b>                | <b>1 394 620</b> |

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

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

|   | Nota | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane) |
|---|------|---|---|
| <b>Strata brutto</b>  |      | <b>(163 392)</b>  | <b>(225 184)</b>  |
| Korekty o pozycje:  |      |   |   |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych                       |      | 120 566   | 88 803  |
| Koszty i przychody odsetkowe oraz prowizje                                    |      | 30 673  | 54 052  |
| Strata z działalności inwestycyjnej   |      | 1 055   | 455   |
| Zmiany stanu aktywów i zobowiązań związanych z działalnością operacyjną:      |      |   |   |
| - Należności handlowe oraz pozostałe Należności                               | 27.1 | 22 729  | (40 863)  |
| - Zapasy  |      | 397   | 2   |
| - Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                           | 27.2 | (26 941)  | 12 264  |
| - Przychody przyszłych okresów  |      | 117 513   | 98 063  |
| - Rezerwy   | 27.3 | 420   | 184   |
| - Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe aktywa niefinansowe               | 27.4 | (1 259)   | (2 551)   |
| Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu finansowego                     |      | (4 381)   | (5 108)   |
| Pozostałe korekty   |      | 41  | 82  |
| <b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                   |      | <b>97 421</b>   | <b>(19 801)</b>   |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych               |      | 126   | 43  |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                |      | (165 914)   | (66 926)  |
| Nabycie jednostki zależnej, pomniejszone o przejęte środki pieniężne          | 29   | (4 398)   | -   |
| <b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                 |      | <b>(170 186)</b>  | <b>(66 883)</b>   |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów   | 20   | 136 231   | 65 000  |
| Splata kredytów   | 20   | (2 500)   | -   |
| Zapłacone prowizje i odsetki związane z kredytami bankowymi                   |      | (9 839)   | (7 286)   |
| Pozostałe   |      | (52)  | (52)  |
| <b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                    |      | <b>123 840</b>  | <b>57 662</b>   |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów |      | 51 075  | (29 022)  |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                    |      | <b>53 450</b>   | <b>100 247</b>  |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                      | 15   | <b>104 525</b>  | <b>71 225</b>   |

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku**

| <i>Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i> |                    |                  |                   |                |                         |                       |
|--|--------------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------------|-----------------------|
| Nota   | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Niepokryte straty | Razem          | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
| <b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>                                | <b>147 967</b>     | <b>1 140 765</b> | <b>(846 463)</b>  | <b>442 269</b> | -                       | <b>442 269</b>        |
| Nabycie jednostki zależnej                                       | -                  | -                | -                 | -              | 1 720                   | 1 720                 |
| Strata netto za okres  | -                  | -                | (147 363)         | (147 363)      | 11                      | (147 352)             |
| Całkowita strata za okres  | -                  | -                | (147 363)         | (147 363)      | 11                      | (147 352)             |
| <b>Stan na 30 września 2015 r.</b><br><i>(niebadane)</i>         | <b>147 967</b>     | <b>1 140 765</b> | <b>(993 826)</b>  | <b>294 906</b> | <b>1 731</b>            | <b>296 637</b>        |
| Nota   | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Niepokryte straty | Razem          | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
| <b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b>                                | <b>147 967</b>     | <b>1 140 765</b> | <b>(525 606)</b>  | <b>763 126</b> | -                       | <b>763 126</b>        |
| Strata netto za okres  | -                  | -                | (221 056)         | (221 056)      | -                       | (221 056)             |
| Całkowita strata za okres  | -                  | -                | (221 056)         | (221 056)      | -                       | (221 056)             |
| <b>Stan na 30 września 2014 r.</b><br><i>(niebadane)</i>         | <b>147 967</b>     | <b>1 140 765</b> | <b>(746 662)</b>  | <b>542 070</b> | -                       | <b>542 070</b>        |

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 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku, okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku, oraz okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku. Dane za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Dnia 10 listopada 2015 roku niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 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 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 września 2015 roku udziałowcami Litenite Ltd były: Ortholuck Ltd oraz LTE Holdings SPV.

Spółkami zależnymi od Midas wchodzącymi na dzień 30 września 2015 roku w skład Grupy i podlegającymi konsolidacji metodą pełną były:

| Jednostka                        | Siedziba         | Zakres działalności | Procentowy udział Spółki w kapitale |                 |
|----------------------------------|------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------|
|                                  |                  |                     | 30 września 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 %           |
| AltaLog Sp. z o.o. („AltaLog”)   | Warszawa, Polska | oprogramowanie      | 66%                                 | -               |

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

Na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Midas w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Midas w kapitałach tych jednostek z wyjątkiem spółki AltaLog.

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. Więcej informacji dotyczących AltaLog znajduje się w nocie 29.

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 23, 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 notcie nr 5 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

##### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Na dzień 30 września 2015 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego liczonego na stratach podatkowych spółki Mobyland w związku z wysokim prawdopodobieństwem wykorzystania tych strat, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku w pozostałych spółkach nie zostały rozpoznane.

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

#### **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**

|                                   | <b>Okres 3 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 września 2015<br/><i>(niebadane)</i></b> | <b>Okres 9 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 września 2015<br/><i>(niebadane)</i></b> | <b>Okres 3 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 września 2014<br/><i>(niebadane)</i></b> | <b>Okres 9 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 września 2014<br/><i>(niebadane)</i></b> |
|-----------------------------------|--|--|--|--|
| Sprzedż usług telekomunikacyjnych | 150 703  | 390 958  | 113 530  | 249 667  |
| Pozostała sprzedaż                | 187  | 1 768  | 449  | 3 658  |
| Pozostałe przychody               | -  | 14 987   | -  | -  |
| <b>Razem</b>                      | <b>150 890</b>   | <b>407 713</b>   | <b>113 979</b>   | <b>253 325</b>   |

---

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił wzrost przychodów o 154.388 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił wzrost przychodów o 36.911 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Było to głównie spowodowane zwiększonym stopniem wykorzystania usług transmisji danych zamówionych przez klientów hurtowych Grupy wynikającym m.in. z postępującego wzrostu popularności technologii LTE, jak również systematycznie zwiększającego się zasięgu sieci telekomunikacyjnej wykorzystywanej przez Grupę. Zarząd Spółki zwraca uwagę na to, że przychody ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych w III kwartale 2015 roku wzrosły o 18.375 tys. PLN (około 13,9%) w stosunku do przychodów osiągniętych w II 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. Amortyzacja**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił wzrost wartości amortyzacji o 31.763 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił wzrost wartości amortyzacji o 31.341 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zarząd zwraca uwagę, że amortyzacja w III kwartale 2015 roku wzrosła o 27.696 tys. PLN w stosunku do II kwartału 2015 roku. W ramach projektów optymalizacji sieci (konsolidacja sieci telekomunikacyjnej oraz wymiana sprzętu telekomunikacyjnego (SWAP) na stacjach bazowych), dokonano weryfikacji okresu użytkowania poszczególnych jej elementów. W efekcie skrócony został okres ich użytkowania od dnia 1 sierpnia 2015 roku do dnia planowanego demontażu, co zwiększyło koszty ich amortyzacji. Projekt optymalizacji sieci będzie kontynuowany w kolejnych okresach.

### **8.2. Koszty związane z siecią telekomunikacyjną**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił wzrost kosztów związanych z siecią telekomunikacyjną o 85.361 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił wzrost kosztów związanych z siecią telekomunikacyjną o 40.737 tys. PLN. Koszty utrzymania i funkcjonowania sieci telekomunikacyjnej rosną wraz ze wzrostem liczby stacji bazowych.

### **8.3. Pozostałe koszty rodzajowe**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił spadek wartości pozostałych kosztów rodzajowych o 4.335 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił spadek wartości pozostałych kosztów rodzajowych o 850 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek kosztów związany był głównie z niższą wartością kosztu własnego sprzedanych towarów, niższymi kosztami wynajmu i utrzymania biura, niższymi kosztami usług pocztowych i kurierskich.

## **9. Pozostałe przychody operacyjne**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 919 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 398 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, pozostałe przychody operacyjne składają się z następujących pozycji:

---

|                                      | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane) |
|--------------------------------------|---|---|---|---|
| Rozwiązanie rezerw                   | -   | -   | 57  | 57  |
| Otrzymane odszkodowania oraz podobne | 6   | 21  | -   | 17  |
| Splata należności objętych odpisem   | -   | 2 200   | -   | -   |
| Dotacje                              | 668   | 2 004   | 667   | 2 021   |
| Opłaty pocztowe                      | 2   | 347   | 290   | 1 287   |
| Pozostałe                            | 133   | 267   | 193   | 538   |
| <b>Razem</b>                         | <b>809</b>  | <b>4 839</b>  | <b>1 207</b>  | <b>3 920</b>  |

## 10. Pozostałe koszty operacyjne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił spadek pozostałych kosztów operacyjnych o 518 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił spadek pozostałych kosztów operacyjnych o 836 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<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane) |
|--|---|---|---|---|
| Darowizny  | 60  | 60  | 30  | 60  |
| Koszty zaniechanych inwestycji                               | 72  | 72  | 1 124   | 1 229   |
| Strata ze zbycia/ likwidacji niefinansowych aktywów trwałych | 413   | 1 055   | 224   | 455   |
| Pozostałe  | -   | 55  | 3   | 16  |
| <b>Razem</b>   | <b>545</b>  | <b>1 242</b>  | <b>1 381</b>  | <b>1 760</b>  |

## 11. Przychody finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił spadek wartości przychodów finansowych o 1.228 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił wzrost wartości przychodów finansowych o 699 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 wartości wbudowanego instrumentu pochodnego. Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, przychody finansowe składają się z następujących pozycji:

|  | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane) |
|--|---|---|---|---|
| Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego | 5 175   | 4 381   | 4 241   | 5 108   |
| Przychody z tytułu odsetek bankowych                     | 180   | 718   | 389   | 1 139   |
| Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek       | 111   | 330   | 142   | 421   |
| Pozostałe przychody z tytułu odsetek                     | 1   | 4   | -   | 3   |
| Pozostałe przychody finansowe                            | 4   | 10  | -   | -   |
| <b>Razem</b>   | <b>5 471</b>  | <b>5 443</b>  | <b>4 772</b>  | <b>6 671</b>  |

## 12. Koszty finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił spadek wartości kosztów finansowych o 20.199 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił spadek wartości kosztów finansowych o 26.777 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższe zmiany wynikają głównie z faktu rozpoznania w okresie 3



miesiący zakończonym 30 września 2014 roku kosztów związanych ze zmianą zabezpieczenia emisji obligacji. Zgodnie z warunkami emisji obligacji stopa dyskonta wzrosła o wówczas o 1,7 p.p. Różnica powstała na wartości nominalnej obligacji zdyskontowana efektywną stopą dyskonta na okres pozostały do spłaty obciążała jednorazowo koszty okresu w wysokości 29.833 tys. PLN. Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, koszty finansowe składają się z następujących pozycji:

|  | <b>Okres 3 miesiące<br/>zakończony<br/>30 września 2015<br/>(niebadane)</b> | <b>Okres 9 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 września 2015<br/>(niebadane)</b> | <b>Okres 3 miesiące<br/>zakończony<br/>30 września 2014<br/>(niebadane)</b> | <b>Okres 9 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 września 2014<br/>(niebadane)</b> |
|--|---|---|---|---|
| Odsetki z tytułu wyemitowanych obligacji*        | 7 704   | 22 449  | 36 887  | 49 693  |
| Odsetki z tytułu otrzymanych kredytów bankowych* | 860   | 5 360   | 1 453   | 4 208   |
| Prowizje z tytułu otrzymanych kredytów bankowych | 1 061   | 3 268   | 115   | 572   |
| Koszty poręczenia długu**                        | 191   | 1 307   | -   | -   |
| Odsetki za zwłokę                                | 1 717   | 1 733   | 21  | 30  |
| Ujemne różnice kursowe                           | -   | 34  | -   | 1   |
| Dyskonto od rezerwy na demontaż stacji bazowych  | 164   | 420   | -   | 247   |
| Pozostałe koszty finansowe                       | 22  | 67  | 20  | 86  |
| <b>Razem</b>                                     | <b>11 719</b>   | <b>34 638</b>   | <b>38 496</b>   | <b>54 837</b>   |

\* W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa dokonała aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego w kwocie 9.960 tys. PLN (w analogicznym okresie roku ubiegłego: 3.065 tys. PLN)

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

## 13. Podatek dochodowy

### 13.1. Podatek dochodowy bieżący

W okresie sprawozdawczym Mobyland ujął w sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty z tytułu bieżącego podatku dochodowego, które powstały w wyniku korekty podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2011 – 2013. Przyczyną korekty była zmiana metody rozliczania przychodów z tytułu usług transmisji danych dokonana na podstawie otrzymanych indywidualnych interpretacji Ministerstwa Finansów. Wartość podatku do zapłaty wyniosła 8.521 tys. PLN.

### 13.2. Podatek odroczony

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego liczonego na stratach podatkowych spółki Mobyland, w związku z dużym prawdopodobieństwem realizacji tych aktywów. Rozpoznana wartość aktywów na dzień 30 września 2015 roku wyniosła 22.249 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku 0 tys. PLN).

## 14. Rzeczowe aktywa trwałe

### 14.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 155.856 tys. PLN (głównie infrastrukturę telekomunikacyjną od Nokia Solutions and Networks, Ericsson, Polkomtel, Kathrein, Huawei oraz Sferia).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 25.890 tys. PLN.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku oraz 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku, Grupa nie sprzedała składników rzeczowych aktywów trwałych o istotnej wartości.

**14.2. Odpisy z tytułu utraty wartości**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku oraz 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa nie dokonała odpisu z tytułu utraty wartości.

**15. Wartości niematerialne****15.1. Kupno i sprzedaż**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 15.754 tys. PLN (licencje związane z obsługą sieci telekomunikacyjnych zakupione od Polkomtel). W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 132 tys. PLN.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku oraz 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku, Grupa nie sprzedała składników wartości niematerialnych o istotnej wartości.

**15.2. Odpisy z tytułu utraty wartości**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku jak i w analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa nie rozpoznała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości niematerialnych.

**16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

|   | 30 września 2015<br><i>(niebadane)</i> | 31 grudnia 2014 | 30 września 2014<br><i>(niebadane)</i> |
|---|--|-----------------|--|
| Środki pieniężne w kasie i w banku        | 104 525                                | 22 802          | 25 889                                 |
| Krótkoterminowe depozyty bankowe          | -                                      | 30 648          | 45 336                                 |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b> | <b>104 525</b>                         | <b>53 450</b>   | <b>71 225</b>                          |

**17. Należności długoterminowe, należności handlowe oraz pozostałe należności**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku w Grupie nastąpił spadek wartości należności krótkoterminowych o kwotę 22.661 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 oraz spadku wartości należności Grupy od spółki Polkomtel (realizacja zawartych umów).

**18. Pozostałe aktywa****18.1. Aktywa finansowe długoterminowe**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku w Grupie nastąpił wzrost wartości pozostałych aktywów finansowych długoterminowych o kwotę 7.874 tys. PLN w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zmiana ta wynika z aktualizacji wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego (opcja wcześniejszego wykupu obligacji) oraz nabycia jednostki zależnej, która posiada udziały w spółce Inplus Sp. z o.o. Zmiana wartości wbudowanego instrumentu pochodnego wynika ze zmiany parametrów rynkowych, w tym zmiany rentowności obligacji o zbliżonym terminie zapadalności.

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 września 2015 roku wynosi 59.028 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 54.647 tys. PLN. Zmiana wartości odzwierciedlona jest w przychodach finansowych (nota 11).

W okresie zakończonym dnia 30 września 2015 roku, ani też w okresie zakończonym dnia 30 września 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.

## **18.2. Aktywa niefinansowe długoterminowe**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku w Grupie nastąpił spadek wartości pozostałych aktywów niefinansowych długoterminowych o kwotę 13.397 tys. PLN w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zmiana ta wynika głównie z rozliczenia zaliczek przeznaczonych na zakup środków trwałych.

## **19. Rezerwy**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa zaktualizowała wartość rezerwy długoterminowej na koszty przewidywanego demontażu stacji bazowych, stanowiących element infrastruktury telekomunikacyjnej. Wartość rezerwy wzrosła o 5.864 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).

## **20. Oprocentowane kredyty bankowe**

### Uruchomienie kolejnych transz kredytu udzielonego przez Bank Pekao

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa uruchomiła kolejne transze kredytu inwestycyjnego (umowa z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („Bank Pekao”) z dnia 10 lipca 2014 roku) w łącznej wysokości 131,2 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 dniu 24 kwietnia 2015 roku Grupa uruchomiła kolejną transzę kredytu inwestycyjnego (umowa z Alior Bank S.A. („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 2015 roku 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 zmienił 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 wprowadził istotnych zmian pozostałych warunków Umowy Kredytowej, w tym sposobu kalkulowania odsetek, kar umownych, zastrzeżeń warunków lub terminów.
- Podwyższenie kwoty kredytu wymagało podwyższenia kwot zabezpieczenia (podpisanie odnośnych umów zabezpieczeń i ich rejestracja).

W dniu 7 sierpnia 2015 roku Midas, 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. Zmiany w umowach zastawu rejestrowego na udziałach Aero2 i Mobyland polegały na zwiększeniu maksymalnej sumy zabezpieczenia do kwoty 525 mln PLN. Zmiany w umowach zastawu rejestrowego na zbiorach rzeczy ruchomych i praw stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą o zmiennym składzie polegały 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 PLN. 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 PLN. Pozostałe zmiany w umowach zabezpieczeń miały charakter porządkowy i wynikały z połączenia Aero2 i CenterNet. wpisanego do rejestru przedsiębiorców w dniu 31 grudnia 2014 roku oraz zmiany adresów siedziby Midas, Aero2 i Mobyland.

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, 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.

W dniu 28 sierpnia 2015 roku Midas otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydziału XI Gospodarczego Rejestru Zastawów z dnia 18 sierpnia 2015 roku o zmianie wpisu zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Banku Pekao stanowiącego zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego, na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą o zmiennym składzie należących do Aero. Zmiana polegała na podwyższeniu najwyższej sumy zabezpieczenia z kwoty 396,7 mln PLN do kwoty 622 mln PLN. Wartość ewidencyjna wymienionego zbioru na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosiła 858,3 mln PLN.

W dniu 10 września 2015 roku Midas otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydziału XI Gospodarczego Rejestru Zastawów z dnia 3 września 2015 roku o zmianie wpisu zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Banku Pekao, stanowiącego zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego, na posiadanych przez Spółkę 221.000 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy w Aero 2 stanowiących 99,5% udziału w kapitale zakładowym Aero2. Zmiana polegała na podwyższeniu najwyższej sumy zabezpieczenia z kwoty 300 mln PLN do kwoty 525 mln PLN. Zmianie uległ również wpis zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Banku, stanowiącego zabezpieczenie Kredytu, na posiadanych przez Spółkę 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy w Aero2 stanowiących 0,5% udziału w kapitale zakładowym Aero2. Zmiana polegała na podwyższeniu najwyższej sumy zabezpieczenia z kwoty 300 mln PLN do kwoty 525 mln PLN. Wartość ewidencyjna 100% udziałów w Aero2 na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosiła 787 mln PLN.

---

#### Częściowa spłata kredytu udzielonego przez Plus Bank S.A.

W dniu 31 marca 2015 roku Grupa dokonała spłaty kapitału kredytu udzielonego przez Plus Bank S.A. („Plus Bank”) w wysokości 2,5 mln PLN (do spłaty pozostało 41.101 tys. PLN).

#### Zmiana warunków umowy kredytowej zawartej z Plus Bank S.A.

W dniu 18 września 2015 roku spółka Aero2 zawarła z Plus Bankiem aneksy do umów kredytowych z dnia 27 października 2010 roku oraz 25 listopada 2010 roku.

Zawarte aneksy zmieniły warunki umów kredytowych w następującym zakresie:

1. Okres kredytowania został wydłużony odpowiednio z dnia 26 i 30 września 2015 roku do 31 grudnia 2018 roku.
2. Termin spłaty ostatnich rat kredytów został przesunięty na grudzień 2018 roku.

W dniu 18 września 2015 roku spółka Mobyland podpisała umowy przystąpienia do długu, na podstawie których przystąpiła do ww. umów kredytowych zawartych przez Aero2 z Plus Bankiem, jako współdłużnik solidarny.

## **21. Przychody przyszłych okresów**

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa rozpoznała przychody przyszłych okresów w wysokości 301.811 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 19.332 tys. PLN oraz krótkoterminowe w wysokości 282.479 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku było to odpowiednio: 33.325 tys. PLN i 150.973 tys. PLN).

Zanotowany w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 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 września 2015 roku wartość pozostałych do rozliczenia zapłaconych rat wynikających ze złożonych zamówień w ramach realizacji umowy z Polkomtelem wyniosła 279.109 tys. PLN.

Pozostałą kwotę przychodów przyszłych okresów stanowią dotacje unijne w wysokości 22.003 tys. PLN oraz rozliczenia sprzedaży usług telekomunikacyjnych (prepaid) w kwocie 699 tys. PLN.

## **22. Pozostałe zobowiązania finansowe**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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.

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.

## 23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 września 2015 roku Grupa posiada środki pieniężne w wysokości 104.525 tys. PLN, dostępną linię kredytową w Banku Pekao, w wysokości 45.328 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 zobowiązań finansowych 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.

## 24. Zarządzanie kapitałem

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa nie zmieniła celów, zasad oraz procedur zarządzania kapitałem w stosunku do danych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

## 25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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             |
| <b>Razem zobowiązania warunkowe</b>  | <b>-</b>        | <b>289</b>      |

### 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 przyznaných 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 przyznaných 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, aprobeującego 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 skłonił do natomias, 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. Natomias 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 sędowo-administracyjnym

nie mogą znaleźć akceptacji argumenty natury słusznościowej związane m.in. z kosztami przeprowadzenia ponownego Przetargu, gdyż decydujące znaczenia ma w tym zakresie brzmienie przepisu prawa, jego wykładnia i zastosowanie.

Na skutek decyzji Prezesa UKE z dnia 13 czerwca 2011 roku oraz 23 sierpnia 2011 roku, Prezes UKE ponownie przeprowadził Przetarg w zakresie obejmującym ocenę oferty złożonej przez T-Mobile oraz ustalił skorygowany wynik Przetargu w postaci nowej listy z oceną wszystkich ofert z uwzględnieniem oferty T-Mobile. Oferty złożone przez CenterNet zostały umieszczone na liście na pozycjach 1 oraz 2, a oferta złożona przez Mobyland na pozycji 3. W dniu 27 października 2011 roku CenterNet złożył wniosek o udzielenie rezerwacji częstotliwości w oparciu o ofertę umieszczoną na liście ocen na pozycji 2, a Mobyland złożył w tym samym dniu wniosek o udzielenie rezerwacji w oparciu o jedyną ofertę jaką złożył. W związku z powyższymi wnioskami o udzielenie rezerwacji złożonymi przez CenterNet oraz Mobyland przed Prezesem UKE toczy się postępowanie dotyczące przedmiotowych wniosków rezerwacyjnych. Po ogłoszeniu przez Prezesa UKE skorygowanych wyników Przetargu Orange Polska oraz T-Mobile złożyły wnioski o unieważnienie Przetargu. Decyzją z dnia 28 listopada 2012 roku Prezes UKE odmówił unieważnienia Przetargu. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Prezesa UKE z dnia 8 listopada 2013 roku. Spółki zależne od Emitenta nie składały skargi na decyzję Prezesa UKE z dnia 8 listopada 2013 roku. Orange Polska i T-Mobile złożyły od ww. decyzji skargi do WSAW, który wyrokiem z dnia 23 września 2014 roku uchylił decyzje Prezesa UKE. Spółki zależne od Emitenta złożyły od powyższego wyroku skargi kasacyjne. Termin rozpatrzenia skarg kasacyjnych nie został dotychczas wyznaczony.

Zarząd Emitenta uważa, iż wyrok NSA z dnia 8 maja 2014 roku oraz wyrok WSAW z 23 września 2014 roku pozostają bez wpływu na możliwość kontynuowania dotychczasowej działalności CenterNet (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 września 2015 roku wyniosła 168.458 tys. PLN.

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

## **26. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku w Grupie nastąpił spadek wartości zobowiązań o kwotę 34.822 tys. PLN w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zmiana ta wynika głównie ze spłaty zobowiązań Grupy wobec Polkomtel z tytułu świadczenia usług z wykorzystaniem infrastruktury telekomunikacyjnej.



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

### 27.1. Zmiana stanu należności

|  | 01.01.2015 -<br>30.09.2015 | 01.01.2014 -<br>30.09.2014 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych                    | 22 661                     | (29 772)                   |
| Zmiana stanu należności z tytułu nabycia aktywów długoterminowych      | 103                        | (11 091)                   |
| Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | (35)                       | -                          |
|  | <u>22 729</u>              | <u>(40 863)</u>            |

### 27.2. Zmiana stanu zobowiązań

|   | 01.01.2015 -<br>30.09.2015 | 01.01.2014 -<br>30.09.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych   | (33 106)                   | (30 437)                   |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji | (6 165)                    | (42 701)                   |
|   | <u>(26 941)</u>            | <u>12 264</u>              |

### 27.3. Zmiana stanu rezerw

|  | 01.01.2015 -<br>30.09.2015 | 01.01.2014 -<br>30.09.2014 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów niefinansowych | (3 395)                    | (2 786)                    |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych długoterminowych                     | 2 122                      | 240                        |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dot. kosztów emisji obligacji        | 14                         | (5)                        |
|  | <u>(1 259)</u>             | <u>(2 551)</u>             |

### 27.4. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz pozostałych aktywów niefinansowych

|  | 01.01.2015 -<br>30.09.2015 | 01.01.2014 -<br>30.09.2014 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Zmiana stanu rezerw                                    | 5 864                      | 9 513                      |
| Wzrost rezerwy na demontaż odniesiony na środki trwałe | (5 444)                    | (9 329)                    |
|  | <u>420</u>                 | <u>184</u>                 |

## 28. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa złożyła zamówienia inwestycyjne na łączną kwotę ok. 39.000 tys. PLN. Złożone zamówienia dotyczą zakupu elementów infrastruktury telekomunikacyjnej.

## 29. Nabycie jednostek

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 w wysokości 266 tys. PLN została zapłacona w dniu 22 czerwca 2015 roku, pozostała kwota tj. 5.060 tys. PLN została zapłacona w dniu 5 sierpnia 2015 roku. AltaLog prowadzi działalność komplementarną do głównej działalności Grupy Midas związaną z oprogramowaniem oraz między innymi zarządzaniem urządzeniami informatycznymi oraz badaniami i analizą techniczną.

Nabycie AltaLog Sp. z o.o. zostało ujęte tymczasowo w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych. Wartość możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki AltaLog na dzień nabycia przedstawia się następująco:

|   | <i>Wartość<br/>na dzień nabycia</i> |
|---|-------------------------------------|
| <b>Aktywa</b>                                     |                                     |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 16                                  |
| Wartości niematerialne                            | 632                                 |
| Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)       | 3 419                               |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności     | 102                                 |
| Rozliczenia krótkoterminowe                       | 1                                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 929                                 |
|   | <b>5 099</b>                        |
| <b>Zobowiązania</b>                               |                                     |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 37                                  |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania                 | 7                                   |
|   | <b>44</b>                           |

|   | <i>Na dzień nabycia</i> |
|---|-------------------------|
| Cena nabycia  | 5 326                   |
| Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej                  | 5 055                   |
| Udziały niekontrolujące wycenione proporcjonalnie do udziału w aktywach netto | 1 720                   |
| Wartość firmy na dzień nabycia  | 1 991                   |

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe ze sprawozdania z całkowitych dochodów:

|                        | Sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 do dnia objęcia kontroli            |      |
|------------------------|---|------|
| Przychody ze sprzedaży |   | 250  |
| Strata netto           |   | (85) |
|                        | Sporządzone za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 30 września 2015 roku |      |
| Przychody ze sprzedaży |   | 179  |
| Zysk netto             |   | 34   |

Koszty transakcyjne w wysokości 64 tys. PLN zostały ujęte jako pozostałe koszty rodzajowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz jako element przepływów z działalności operacyjnej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

### 30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 3 i 9 miesięcy zakończonym odpowiednio 30 września 2015 i 30 września 2014 roku, salda należności i zobowiązań na dzień 30 września 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 września 2015 (niebadane) | 149 460                                   | 149 106             | 111       | 243   |
|  | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane) | 406 508                                   | 405 452             | 330       | 726   |
|  | Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane) | 114 038                                   | 113 457             | 142       | 439   |
|  | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane) | 253 310                                   | 251 777             | 421       | 1 112 |

|  |  | Koszty<br>wzajemnych<br>transakcji, w tym: | odsetki od<br>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 września 2015 (niebadane) | 129 952                                    | 421                    | 129 531   |
|  | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane) | 354 651                                    | 1 300                  | 353 351   |
|  | Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane) | 89 271                                     | 523                    | 88 748    |
|  | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane) | 268 846                                    | 1 604                  | 267 242   |

|  |                              | Należności od<br>podmiotów<br>powiązanych, w<br>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 września 2015 (niebadane) | 144 065  | 128 594  | 15 471            | -         |
|  | 31 grudnia 2014              | 151 151  | 133 530  | 15 174            | 2 447     |

|  |                              | Zobowiązania<br>wobec podmiotów<br>powiązanych, w<br>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 września 2015 (niebadane) | 362 273   | 42 063   | 41 101            | 279 109*  |
|  | 31 grudnia 2014              | 279 517   | 76 377   | 43 601            | 159 539*  |

\*Kwoty ujęte jako przychody przyszłych okresów

## 31. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

### 31.1. 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<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane) |
|---|---|---|---|---|
| <b>Zarząd jednostki dominującej</b>   |   |   |   |   |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty) | 125   | 428   | 120   | 962   |
| <b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</b>                                   |   |   |   |   |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty) | 14  | 60  | 12  | 76  |
| <b>Razem</b>  | <b>139</b>  | <b>488</b>  | <b>132</b>  | <b>1 038</b>  |

**31.2. 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<br>zakończony<br>30 września 2015<br><i>(niebadane)</i> | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br><i>(niebadane)</i> | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br><i>(niebadane)</i> | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br><i>(niebadane)</i> |
|--|--|--|--|--|
| <b>Zarząd jednostki dominującej</b>                                  |  |  |  |  |
| Krótkoterminowe świadczenia<br>pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 98   | 303  | 85   | 252  |
| <b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</b>                          |  |  |  |  |
| Krótkoterminowe świadczenia<br>pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 3  | 9  | 3  | 9  |
| <b>Razem</b>   | <b>101</b>   | <b>312</b>   | <b>88</b>  | <b>261</b>   |

**32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

W dniu 7 października 2015 roku został uzgodniony i podpisany plan połączenia pomiędzy spółkami Aero2 (jako spółką przejmującą) oraz Mobyland (jako spółką przejmowaną) („Połączenie”). Decyzja o połączeniu ww. spółek wynika z chęci optymalizacji i uproszczenia struktury właścicielskiej w Grupie Midas. Zdecydowano, iż Połączenie nastąpi poprzez: (i) rozwiązanie Mobyland bez przeprowadzenia jej likwidacji, oraz (ii) przeniesienie wszystkich aktywów i pasywów Mobyland na Aero2 w drodze sukcesji uniwersalnej, zgodnie z postanowieniami art. 492 § 1 pkt 1) Ksh. W wyniku Połączenia, zgodnie z art. 494 § 1 Ksh, Aero2 wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Mobyland. Według stanu na dzień podpisania planu połączenia, a także na dzień publikacji niniejszego raportu, jedynym udziałowcem Aero2 oraz Mobyland była Spółka. W wyniku Połączenia kapitał zakładowy Aero2 zostanie podwyższony z kwoty 11.100 tys. PLN do kwoty 113.200 tys. PLN, tj. o kwotę 102.100 tys. PLN, poprzez utworzenie 2.042.000 sztuk nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Spółka w wyniku Połączenia, jako jedyny akcjonariusz Mobyland, za 204.200 dotychczasowych udziałów w kapitale zakładowym Mobyland o wartości nominalnej 500 PLN każdy, otrzyma 2.042.000 nowych udziałów w kapitale zakładowym Aero2 o wartości nominalnej 50 PLN każdy. W ocenie Spółki, połączenie spółek zależnych nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Midas, ani na jej działalność.

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 10 listopada 2015 roku

**MIDAS Spółka Akcyjna**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 i 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**

## SPIS TREŚCI

|   |    |
|---|----|
| Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....                    | 31 |
| Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....                     | 32 |
| Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....                  | 33 |
| Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....              | 34 |
| Dodatkowe noty objaśniające .....   | 35 |
| 1. Informacje ogólne .....  | 35 |
| 2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ..... | 35 |
| 3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....                                | 36 |
| 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....          | 36 |
| 5. Segmenty operacyjne .....  | 37 |
| 6. Sezonowość działalności.....   | 37 |
| 7. Przychody i koszty .....   | 37 |
| 7.1. Przychody z podstawowej działalności operacyjnej .....                     | 37 |
| 7.2. Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej.....                     | 37 |
| 7.3. Przychody finansowe .....  | 38 |
| 8. Podatek dochodowy .....  | 38 |
| 9. Rzeczowe aktywa trwałe.....  | 38 |
| 9.1. Kupno i sprzedaż.....  | 38 |
| 9.2. Odpisy z tytułu utraty wartości .....                                      | 38 |
| 10. Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe .....                              | 38 |
| 11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....                                     | 39 |
| 12. Należności handlowe oraz pozostałe należności .....                         | 39 |
| 13. Pożyczki udzielone.....   | 40 |
| 14. Rezerwy.....  | 41 |
| 15. Oprocentowane kredyty bankowe oraz obligacje.....                           | 41 |
| 16. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....                     | 43 |
| 17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....                         | 43 |
| 18. Zarządzanie kapitałem.....  | 43 |
| 19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....                              | 43 |
| 20. Zobowiązania inwestycyjne .....   | 43 |
| 21. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....                                   | 43 |
| 22. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki.....                                | 45 |
| 23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....                               | 45 |

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

|  | Nota | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września<br>2015<br><i>(niebadane)</i> | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września<br>2015<br><i>(niebadane)</i> | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września<br>2014<br><i>(niebadane)</i> | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września<br>2014<br><i>(niebadane)</i> |
|--|------|---|---|---|---|
| <b>Działalność kontynuowana</b>  |      |   |   |   |   |
| Przychody z podstawowej działalności operacyjnej   | 7.1  | 18 044  | 47 921  | 44 764  | 68 676  |
| Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej  | 7.2  | (9 485)   | (34 174)  | (38 850)  | (55 988)  |
| Amortyzacja  |      | (7)   | (16)  | (7)   | (22)  |
| Wynagrodzenia  |      | (155)   | (600)   | (272)   | (1 487)   |
| Pozostałe koszty rodzajowe   |      | (389)   | (1 296)   | (1 099)   | (2 856)   |
| Pozostałe przychody operacyjne   |      | 1   | 5   | 30  | 37  |
| Pozostałe koszty operacyjne  |      | -   | (3)   | -   | (27)  |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>   |      | <b>8 009</b>  | <b>11 837</b>   | <b>4 566</b>  | <b>8 333</b>  |
| Przychody finansowe  | 7.3  | 4   | 14  | 88  | 472   |
| Koszty finansowe   |      | -   | (1)   | -   | -   |
| <b>Zysk z działalności finansowej</b>  |      | <b>4</b>  | <b>13</b>   | <b>88</b>   | <b>472</b>  |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>   |      | <b>8 013</b>  | <b>11 850</b>   | <b>4 654</b>  | <b>8 805</b>  |
| Podatek dochodowy bieżący  |      | -   | -   | -   | -   |
| Podatek odroczony  | 8    | (1 533)   | (2 263)   | -   | -   |
| <b>Razem podatek dochodowy</b>   |      | <b>(1 533)</b>  | <b>(2 263)</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>  |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>   |      | <b>6 480</b>  | <b>9 587</b>  | <b>4 654</b>  | <b>8 805</b>  |
| <b>Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej</b>  |      | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>  |
| <b>Zysk netto</b>  |      | <b>6 480</b>  | <b>9 587</b>  | <b>4 654</b>  | <b>8 805</b>  |
| <b>Inne całkowite dochody</b>  |      | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>  |
| <b>CAŁKOWITY DOCHÓD</b>  |      | <b>6 480</b>  | <b>9 587</b>  | <b>4 654</b>  | <b>8 805</b>  |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych   |      | 1 479 666 750   | 1 479 666 750   | 1 479 666 750   | 1 479 666 750   |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej, na 1 akcję, przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego (w PLN) |      | 0,0044  | 0,0065  | 0,0031  | 0,0060  |

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

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

| <b>AKTYWA</b>  | <b>Nota</b> | <b>30 września 2015<br/>(niebadane)</b> | <b>31 grudnia 2014</b> |
|--|-------------|---|------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>   |             |   |                        |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 9           | 39                                      | 55                     |
| Aktywa finansowe (długoterminowe)                                      | 10          | 1 329 794                               | 1 436 976              |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>   |             | <b>1 329 833</b>                        | <b>1 437 031</b>       |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |             |   |                        |
| Zapasy   |             | 7                                       | -                      |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                          | 12          | 2 354                                   | 4 628                  |
| Pożyczki udzielone   | 13          | 258 295                                 | 251 302                |
| Pozostałe aktywa   | 10          | 403                                     | 637                    |
| Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe                                  |             | 82                                      | 7                      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                     | 11          | 2 725                                   | 3 350                  |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>   |             | <b>263 866</b>                          | <b>259 924</b>         |
| <b>Aktywa razem</b>  |             | <b>1 593 699</b>                        | <b>1 696 955</b>       |
| <b>PASYWA</b>  | <b>Nota</b> | <b>30 września 2015<br/>(niebadane)</b> | <b>31 grudnia 2014</b> |
| <b>Kapitał własny<br/>przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:</b> |             |   |                        |
| Kapitał podstawowy   |             | 147 967                                 | 147 967                |
| Kapitał zapasowy   |             | 1 140 860                               | 1 140 860              |
| Niepokryte straty  |             | (55 137)                                | (64 724)               |
| Strata z lat ubiegłych   |             | (64 724)                                | (77 105)               |
| Zysk netto bieżącego okresu  |             | 9 587                                   | 12 381                 |
| <b>Kapitał własny razem</b>  |             | <b>1 233 690</b>                        | <b>1 224 103</b>       |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                     |             |   |                        |
| Kredyty i pożyczki   | 15          | -                                       | 137 499                |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji                                 | 15          | 355 431                                 | 328 054                |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                       | 8           | 4 270                                   | 2 007                  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                               |             | <b>359 701</b>                          | <b>467 560</b>         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                    |             |   |                        |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                      | 16          | 109                                     | 827                    |
| Kredyty i pożyczki   | 15          | -                                       | 4 298                  |
| Rozliczenia międzyokresowe   |             | 199                                     | 167                    |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                              |             | <b>308</b>                              | <b>5 292</b>           |
| <b>Pasywa razem</b>  |             | <b>1 593 699</b>                        | <b>1 696 955</b>       |

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



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

| Nota   | Okres 9<br>miesiący<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 9<br>miesiący<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane) |
|--|--|--|
| <b>Zysk brutto</b>   | <b>11 850</b>  | <b>8 805</b>   |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych                  | 16   | 22   |
| Koszty odsetek i prowizji  | 34 108   | 55 908   |
| Zysk/(Strata) na działalności inwestycyjnej                              | 3  | (4)  |
| Zmiany stanu aktywów i zobowiązań związanych z działalnością operacyjną: |  |  |
| – Należności handlowe oraz pozostałe należności                          | 2 721  | (3 872)  |
| – Zapasy   | (7)  | -  |
| – Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                      | (447)  | 150  |
| – Rozliczenia międzyokresowe   | (30)   | (7)  |
| Przychody z tytułu odsetek i prowizji                                    | (43 540)   | (59 730)   |
| Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego                 | (4 381)  | (5 108)  |
| Pozostałe korekty  | 66   | 79   |
| <b>Korekty zysku brutto razem</b>  | <b>359</b>   | <b>(3 757)</b>   |
| <i>Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej</i>                    |  |  |
| Udzielenie pożyczek  | -  | (50 000)   |
| Odsetki otrzymane  | 7 000  | -  |
| Prowizje otrzymane   | 1 793  | -  |
| <b>Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej</b>                    | <b>8 793</b>   | <b>(50 000)</b>  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>              | <b>9 152</b>   | <b>(53 757)</b>  |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych           | (3)  | (41)   |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych          | 35   | 58   |
| Nabycie pozostałych aktywów finansowych (udziały)                        | 10 (5 385)   | -  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>            | <b>(5 353)</b>   | <b>17</b>  |
| Wydatki związane z emisją obligacji                                      | (52)   | (52)   |
| Zapłacone prowizje i odsetki związane z kredytem bankowym                | (4 372)  | (4 728)  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>               | <b>(4 424)</b>   | <b>(4 780)</b>   |
| <b>Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>   | <b>(625)</b>   | <b>(58 520)</b>  |
| <b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>    | <b>3 350</b>   | <b>65 543</b>  |
| <b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>      | <b>11 2 725</b>  | <b>7 023</b>   |

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

| Nota   | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Niepokryte straty | Kapitał własny ogółem |
|--|--------------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>              | <b>147 967</b>     | <b>1 140 860</b> | <b>(64 724)</b>   | <b>1 224 103</b>      |
| Zysk netto za okres                            | -                  | -                | 9 587             | 9 587                 |
| Całkowity dochód za okres                      | -                  | -                | 9 587             | 9 587                 |
| <b>Stan na 30 września 2015 r. (niebadane)</b> | <b>147 967</b>     | <b>1 140 860</b> | <b>(55 137)</b>   | <b>1 233 690</b>      |

| Nota   | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Niepokryte straty | Kapitał własny ogółem |
|--|--------------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b>              | <b>147 967</b>     | <b>1 140 860</b> | <b>(76 807)</b>   | <b>1 212 020</b>      |
| Rozliczenie połączenia                         | -                  | -                | (298)             | (298)                 |
| Zysk netto za okres                            | -                  | -                | 8 805             | 8 805                 |
| Całkowity dochód za okres                      | -                  | -                | 8 805             | 8 805                 |
| <b>Stan na 30 września 2014 r. (niebadane)</b> | <b>147 967</b>     | <b>1 140 860</b> | <b>(68 300)</b>   | <b>1 220 527</b>      |

Krzysztof Adaszewski  
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik  
/Wiceprezes Zarządu/

Teresa Rogala  
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 35 do 46 stanowią jego integralną część

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku, okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku, oraz okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku. Dane za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Dnia 10 listopada 2015 roku niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Midas S.A. za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 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 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku, które dnia 10 listopada 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane) |
|--|---|---|---|---|
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom zależnym | 12 869  | 42 040  | 36 687  | 59 730  |
| Pozostałe przychody od jednostek zależnych                             | -   | 1 500   | 3 837   | 3 837   |
| Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego               | 5 175   | 4 381   | 4 240   | 5 108   |
| Dodatnie różnice kursowe   | -   | -   | -   | 1   |
| <b>Razem</b>   | <b>18 044</b>   | <b>47 921</b>   | <b>44 764</b>   | <b>68 676</b>   |

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił spadek przychodów z podstawowej działalności operacyjnej o 20.755 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił spadek przychodów z podstawowej działalności operacyjnej o 26.720 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższe zmiany wynikają głównie z faktu rozpoznania w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku zmiany oprocentowania pożyczek długoterminowych udzielonych spółkom zależnym ze środków pochodzących z emisji obligacji. Zmiana oprocentowania była następstwem zmiany zabezpieczenia wyemitowanych obligacji. Oprocentowanie pożyczek wzrosło wówczas o 1,7 p.p. Różnica powstała na wartości odsetek zdyskontowana efektywną stopą procentową na okres pozostały do spłaty powiększyła jednorazowo przychody okresu o 24.280 tys. PLN.

### 7.2. Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej

|  | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane) |
|--|---|---|---|---|
| Odsetki od obligacji                             | 9 463   | 27 351  | 37 542  | 51 745  |
| Odsetki z tytułu otrzymanych kredytów bankowych  | -   | 5 590   | 1 174   | 3 591   |
| Provizje z tytułu otrzymanych kredytów bankowych | -   | 1 167   | 115   | 572   |
| Pozostałe koszty                                 | 22  | 66  | 19  | 80  |
| <b>Razem</b>                                     | <b>9 485</b>  | <b>34 174</b>   | <b>38 850</b>   | <b>55 988</b>   |

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił spadek wartości kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 21.814 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił spadek wartości kosztów podstawowej działalności

operacyjnej o 29.365 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższe zmiany wynikają głównie z faktu rozpoznania w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku kosztów związanych ze zmianą zabezpieczenia emisji obligacji. Zgodnie z warunkami emisji obligacji stopa dyskonta wzrosła o wówczas o 1,7 p.p. Różnica powstała na wartości nominalnej obligacji zdyskontowana efektywną stopą dyskonta na okres pozostały do spłaty obciążyla jednorazowo koszty okresu w wysokości 29.833 tys. PLN.

### 7.3. Przychody finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił spadek przychodów finansowych o 84 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nastąpił spadek przychodów finansowych o 458 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 września 2015 roku Spółka zaktualizowała wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która dotyczy przychodów odsetkowych Spółki. Rozpoznana wartość rezerwy na dzień 30 września 2015 roku wyniosła 4.270 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku 2.007 tys. PLN).

## 9. Rzeczowe aktywa trwałe

### 9.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku, Spółka nie poniosła istotnych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku – 41 tys. PLN). W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku, Spółka nie sprzedała istotnych składników rzeczowych aktywów trwałych (w analogicznym okresie roku ubiegłego, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 54 tys. PLN).

### 9.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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:

|   | <b>30 września 2015</b><br><i>(niebadane)</i> | <b>31 grudnia 2014</b> |
|---|---|------------------------|
| 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                |
| AltaLog Sp. z o.o.  | 5 389   | -                      |
| Udzielone pożyczki (wraz z odsetkami)*                                | 299 174                                       | 416 126                |
| Wbudowany instrument pochodny - opcja wcześniejszego wykupu obligacji | 59 028  | 54 647                 |
| <b>Razem</b>  | <b>1 329 794</b>                              | <b>1 436 976</b>       |

\*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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 września 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.

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 przychodach podstawowej działalności operacyjnej (nota 7.1).

W okresie zakończonym dnia 30 września 2015 roku, ani też w okresie zakończonym dnia 30 września 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.

Zakup udziałów w AltaLog Sp. z o.o.

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.

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 września 2015<br><i>(niebadane)</i> | 31 grudnia 2014 | 30 września 2014<br><i>(niebadane)</i> |
|---|--|-----------------|--|
| Środki pieniężne w kasie i w banku        | 2 725                                  | 2 702           | 5 187                                  |
| Krótkoterminowe depozyty bankowe          | -                                      | 648             | 1 836                                  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b> | <b>2 725</b>                           | <b>3 350</b>    | <b>7 023</b>                           |

## 12. Należności handlowe oraz pozostałe należności

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku wystąpiła zmiana poziomu należności handlowych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Należności składają się z następujących pozycji:

|  | 30 września 2015<br>(niebadane) | 31 grudnia 2014 |
|--|---------------------------------|-----------------|
| Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych | -                               | 35              |
| Należności od podmiotów powiązanych            | 2 350                           | 4 593           |
| Pozostałe należności                           | 4                               | -               |
| <b>Razem</b>                                   | <b>2 354</b>                    | <b>4 628</b>    |

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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 do dnia 30 września 2015 Aero2 spłaciło 7.000 tys. PLN odsetek, pozostałe do spłaty odsetki o wartości 3.703 tys. PLN zostaną spłacone najpóźniej do dnia 31 marca 2016 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 nocy 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 września 2015 roku przedstawiono poniżej:

|   | 30 września 2015<br><i>(niebadane)</i> | 31 grudnia 2014 |
|---|--|-----------------|
| Pożyczki udzielone (wraz z naliczonymi odsetkami)   | 557 469                                | 667 428         |
| <b>Razem</b>  | <b>557 469</b>                         | <b>667 428</b>  |
| Pożyczki udzielone - krótkoterminowe  | 258 295                                | 251 302         |
| Pożyczki udzielone - długoterminowe (prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji - aktywa finansowe (długoterminowe)) | 299 174                                | 416 126         |

## 14. Rezerwy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie wystąpiły istotne zmiany poziomu tworzonych rezerw.

## 15. Oprocentowane kredyty bankowe oraz obligacje

### Uruchomienie kolejnej transzy kredytu udzielonego przez Alior Bank

W dniu 24 kwietnia 2015 roku Spółka uruchomiła kolejną transzę 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 2015 roku 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 zmienił 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 wprowadził istotnych zmian pozostałych warunków Umowy Kredytowej, w tym sposobu kalkulowania odsetek, kar umownych, zastrzeżeń warunków lub terminów.

Podwyższenie kwoty kredytu wymagało podwyższenia kwot zabezpieczenia (podpisanie odnośnych umów zabezpieczeń i ich rejestracja).

W dniu 7 sierpnia 2015 roku Midas, Aero2 i Mobyland otrzymały egzemplarze podpisanych w dniu 6 sierpnia 2015 roku przez Bank Pekao oraz ww. spółki aneksów do umów zabezpieczeń. Zmiany w umowach zastawu

rejestrowego na udziałach Aero2 i Mobyland polegały na zwiększeniu maksymalnej sumy zabezpieczenia do kwoty 525 mln PLN. Zmiany w umowach zastawu rejestrowego na zbiorach rzeczy ruchomych i praw stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą o zmiennym składzie polegały na zwiększeniu maksymalnej sumy zabezpieczenia z tytułu zastawów rejestrowych ustanowionych na ww. zbiorach Mobyland i Midas do kwoty 525 mln PLN, a Aero2 do kwoty 622 mln PLN. 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 PLN. Pozostałe zmiany w umowach zabezpieczeń miały charakter porządkowy i wynikały z połączenia Aero2 i Centernet S.A. wpisanego do rejestru przedsiębiorców w dniu 31 grudnia 2014 roku oraz zmiany adresów siedziby Midas, Aero2 i Mobyland.

W dniu 21 sierpnia 2015 roku 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, 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.

W dniu 28 sierpnia 2015 roku Midas otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydziału XI Gospodarczego Rejestru Zastawów z dnia 18 sierpnia 2015 roku o zmianie wpisu zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. stanowiącego zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego, na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą o zmiennym składzie należących do Aero 2. Zmiana polegała na podwyższeniu najwyższej sumy zabezpieczenia z kwoty 396,7 mln PLN do kwoty 622 mln PLN. Wartość ewidencyjna wymienionego zbioru na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosiła 858,3 mln PLN.

W dniu 10 września 2015 roku Midas otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydziału XI Gospodarczego Rejestru Zastawów z dnia 3 września 2015 roku o zmianie wpisu zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., stanowiącego zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego, na posiadanych przez Spółkę 221.000 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy w Aero 2 stanowiących 99,5% udziału w kapitale zakładowym Aero2. Zmiana polegała na podwyższeniu najwyższej sumy zabezpieczenia z kwoty 300 mln PLN do kwoty 525 mln PLN. Zmianie uległ również wpis zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Banku, stanowiącego zabezpieczenie Kredytu, na posiadanych przez Spółkę 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy w Aero2 stanowiących 0,5% udziału w kapitale zakładowym Aero2. Zmiana polegała na podwyższeniu najwyższej sumy zabezpieczenia z kwoty 300 mln PLN do kwoty 525 mln PLN. Wartość ewidencyjna 100% udziałów w Aero2 na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosiła 787 mln PLN.

### Obligacje

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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.

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.

---

## **16. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku w Spółce nastąpił spadek wartości zobowiązań o kwotę 718 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 nocy 25 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 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 nocy 10 niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

## **20. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 30 września 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 powiązanymi**

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 3 i 9 miesięcy zakończonym odpowiednio 30 września 2015 i 30 września 2014 roku, salda należności i zobowiązań na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku:

Grupa Kapitałowa Midas S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku  
(w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

|  |  | Przychody<br>wzajemnych<br>transakcji, w tym: | odsetki od<br>pożyczek | inne przychody z<br>działalności<br>operacyjnej | pozostałe |
|--|--|---|------------------------|---|-----------|
| Jednostki zależne  | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br><i>(niebadane)</i> | 12 869  | 12 869                 | -   | -         |
|  | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br><i>(niebadane)</i> | 43 540  | 42 040                 | 1 500   | -         |
|  | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br><i>(niebadane)</i> | 40 551  | 36 687                 | 3 864   | -         |
|  | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br><i>(niebadane)</i> | 63 652  | 59 730                 | 3 864   | 58        |
| Jednostki kontrolowane przez<br>osobę (lub osoby z nią<br>spokrewnione), która<br>kontroluje, wspólnie kontroluje<br>lub wywiera znaczący wpływ<br>na Midas S.A. | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br><i>(niebadane)</i> | -   | -                      | -   | -         |
|  | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br><i>(niebadane)</i> | -   | -                      | -   | -         |
|  | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br><i>(niebadane)</i> | -   | -                      | -   | -         |
|  | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br><i>(niebadane)</i> | 38  | -                      | -   | 38        |

|  |  | Koszty<br>wzajemnych<br>transakcji, w tym: | pozostałe |
|--|--|--|-----------|
| Jednostki zależne  | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br><i>(niebadane)</i> | 55   | 55        |
|  | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br><i>(niebadane)</i> | 140  | 140       |
|  | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br><i>(niebadane)</i> | 337  | 337       |
|  | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br><i>(niebadane)</i> | 407  | 407       |
| Jednostki kontrolowane przez<br>osobę (lub osoby z nią<br>spokrewnione), która<br>kontroluje, wspólnie kontroluje<br>lub wywiera znaczący wpływ<br>na Midas S.A. | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br><i>(niebadane)</i> | 82   | 82        |
|  | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br><i>(niebadane)</i> | 264  | 264       |
|  | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br><i>(niebadane)</i> | 675  | 675       |
|  | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br><i>(niebadane)</i> | 1 950                                      | 1 950     |

|                   |   | Należności od podmiotów powiązanych, w tym: | handlowe | z tytułu pożyczek |
|-------------------|---|---|----------|-------------------|
| Jednostki zależne | <b>30 września 2015</b><br><i>(niebadane)</i> | 559 819                                     | 2 350    | 557 469           |
|                   | <b>31 grudnia 2014</b>                        | 672 021                                     | 4 593    | 667 428           |

|   |   | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym: | handlowe |
|---|---|--|----------|
| Jednostki zależne   | <b>30 września 2015</b><br><i>(niebadane)</i> | -  | -        |
|   | <b>31 grudnia 2014</b>                        | 348  | 348      |
| Jednostki kontrolowane przez osobę (lub osoby z nią spokrewnione), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A. | <b>30 września 2015</b><br><i>(niebadane)</i> | 26   | 26       |
|   | <b>31 grudnia 2014</b>                        | 217  | 217      |

## 22. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

|   | Okres 3 miesięcy zakończony<br>30 września 2015<br><i>(niebadane)</i> | Okres 9 miesięcy zakończony<br>30 września 2015<br><i>(niebadane)</i> | Okres 3 miesięcy zakończony<br>30 września 2014<br><i>(niebadane)</i> | Okres 9 miesięcy zakończony<br>30 września 2014<br><i>(niebadane)</i> |
|---|---|---|---|---|
| <b>Zarząd</b>   |   |   |   |   |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty) | 125   | 428   | 120   | 962   |
| <b>Rada Nadzorcza</b>   |   |   |   |   |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty) | 14  | 60  | 12  | 76  |
| <b>Razem</b>  | <u>139</u>  | <u>488</u>  | <u>132</u>  | <u>1 038</u>  |

## 23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 7 października 2015 roku został uzgodniony i podpisany plan połączenia pomiędzy spółkami Aero2 (jako spółką przejmującą) oraz Mobyland (jako spółką przejmowaną) („Połączenie”). Decyzja o połączeniu ww. spółek wynika z chęci optymalizacji i uproszczenia struktury właścicielskiej w Grupie Midas. Zdecydowano, iż Połączenie nastąpi poprzez: (i) rozwiązane Mobyland bez przeprowadzenia jej likwidacji, oraz (ii) przeniesienie wszystkich aktywów i pasywów Mobyland na Aero2 w drodze sukcesji uniwersalnej, zgodnie z postanowieniami art. 492 § 1 pkt 1) Ksh. W wyniku Połączenia, zgodnie z art. 494 § 1 Ksh, Aero2 wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Mobyland. Według stanu na dzień podpisania planu połączenia, a także na dzień publikacji niniejszego raportu, jedynym udziałowcem Aero2 oraz Mobyland była Spółka. W wyniku Połączenia kapitał zakładowy Aero2 zostanie podwyższony z kwoty 11.100 tys. PLN do kwoty 113.200 tys. PLN, tj. o kwotę 102.100 tys. PLN, poprzez utworzenie 2.042.000 sztuk nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Spółka w wyniku Połączenia, jako jedyny akcjonariusz Mobyland, za 204.200 dotychczasowych udziałów w kapitale zakładowym Mobyland o wartości nominalnej 500 PLN każdy, otrzyma 2.042.000 nowych udziałów w kapitale zakładowym Aero2 o wartości nominalnej 50 PLN każdy. W ocenie Spółki, połączenie

spółek zależnych nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Midas, ani na jej działalność.

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 10 listopada 2015 roku

## **POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO**

|   |    |
|---|----|
| 1. Struktura Grupy Midas .....  | 48 |
| 2. Zmiany w strukturze Grupy Midas ze wskazaniem ich skutków .....  | 49 |
| 3. Struktura kapitału zakładowego .....   | 49 |
| 4. Struktura akcjonariatu .....   | 49 |
| 5. Zestawienie bezpośredniego stanu posiadania akcji Spółki, uprawnień do nich, przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę .....   | 50 |
| 6. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....  | 50 |
| 7. Dywidendy .....  | 51 |
| 8. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....  | 51 |
| 9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....  | 51 |
| 10. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....   | 53 |
| 11. Zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Midas .....   | 54 |
| 11.1. Istotne zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Midas w III kwartale 2015 roku .....  | 54 |
| 11.2. Istotne zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Midas po zakończeniu III kwartału 2015 roku .....   | 55 |
| 11.3. Inne zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Midas .....  | 55 |
| 12. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę ..... | 55 |
| 13. Czynniki, które w ocenie Spółki mogą mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....  | 57 |

## 1. Struktura Grupy Midas

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Midas („Grupa Midas”) jest spółka Midas Spółka Akcyjna („Spółka”, „Emitent”).

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) działalność holdingów finansowych (64.20.Z)
- 2) pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z),
- 3) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z),
- 4) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, (66.19.Z),
- 5) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z).

Czas trwania Spółki oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Midas jest nieoznaczony.

Na dzień 30 września 2015 roku skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- 1) Pytel Wojciech – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Solorz-Żak Zygmunt – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 3) Abramczuk Andrzej – Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Chajec Andrzej – Członek Rady Nadzorczej
- 5) Majkowski Krzysztof – Członek Rady Nadzorczej
- 6) Mikołajczyk Mirosław – Członek Rady Nadzorczej
- 7) Walendziak Wiesław – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 30 września 2015 roku skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

- 1) Adaszewski Krzysztof – Prezes Zarządu
- 2) Janik Piotr – Wiceprezes Zarządu

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest spółka Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („Litenite”).

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa Midas składała się ze Spółki oraz podmiotów zależnych:

- Aero 2 Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie („Aero2”),
- Mobyland Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie („Mobyland”),
- AltaLog Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie („AltaLog”),

Wszystkie ww. spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną, na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Midas za III kwartał 2015 roku.

Na dzień 30 września 2015 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu, Spółka posiadała 100% udziału w kapitale własnym oraz ogólnej liczbie głosów w odniesieniu do spółek: Mobyland oraz Aero2, oraz 66% udziału w kapitale własnym oraz ogólnej liczbie głosów w AltaLog.

Główną działalnością Grupy Midas jest świadczenie przez spółki Aero2 i Mobyland usług telekomunikacyjnych w zakresie hurtowej bezprzewodowej transmisji danych. Ponadto Aero2 świadczy usługi telekomunikacyjne dla klientów indywidualnych. Usługi hurtowej bezprzewodowej transmisji danych są świadczone w oparciu o: (i) pasma częstotliwości zarezerwowane dla Aero2 i Mobyland oraz (ii) infrastrukturę telekomunikacyjną posiadaną

---



przez Aero2. Dodatkowo, istotne znaczenie ma współkorzystanie z infrastruktury telekomunikacyjnej Polkomtel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wskazać także należy, że w związku z uzyskaną rezerwacją częstotliwości w paśmie 2600 MHz, Aero2 zobowiązane jest do zapewniania bezpłatnego dostępu do Internetu. AltaLog prowadzi działalność komplementarną do głównej działalności Grupy Midas związaną z oprogramowaniem oraz między innymi zarządzaniem urządzeniami informatycznymi oraz badaniami i analizą techniczną.

## **2. Zmiany w strukturze Grupy Midas ze wskazaniem ich skutków**

W okresie III kwartału 2015 roku Spółka nabyła 3.630 udziałów w AltaLog sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („AltaLog”) stanowiących 66% udziału w kapitale zakładowym w/w spółki uprawniających do 66% głosów na zgromadzeniu wspólników. Transakcja nabycia udziałów w AltaLog podyktowana była zamiarem pozyskania aktywów, które mogą być komplementarne w stosunku do działalności Grupy Midas i wspierać realizację podstawowej jej strategii.

W dniu 7 października 2015 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) został uzgodniony i podpisany plan połączenia pomiędzy spółkami Aero2 (jako spółką przejmującą) oraz Mobyland (jako spółką przejmowaną). Decyzja o połączeniu ww. spółek wynikała z chęci optymalizacji i uproszczenia struktury właścicielskiej w Grupie Midas. Zdecydowano, iż Połączenie nastąpi poprzez, : (i) rozwiązanie Mobyland bez przeprowadzenia jej likwidacji, oraz (ii) przeniesienie wszystkich aktywów i pasywów Mobyland na Aero2 w drodze sukcesji uniwersalnej, zgodnie z postanowieniami art. 492 § 1 pkt 1) Ksh. W wyniku Połączenia, zgodnie z art. 494 § 1 Ksh, Aero2 wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Mobyland. Według stanu na dzień podpisania planu połączenia, a także na dzień publikacji niniejszego raportu, jedynym udziałowcem Aero2 oraz Mobyland była Spółka. W wyniku Połączenia kapitał zakładowy Aero2 zostanie podwyższony z kwoty 11.100 tys. PLN do kwoty 113.200 tys. PLN, tj. o kwotę 102.100 tys. PLN, poprzez utworzenie 2.042.000 sztuk nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Spółka w wyniku Połączenia, jako jedyny akcjonariusz Mobyland, za 204.200 dotychczasowych udziałów w kapitale zakładowym Mobyland o wartości nominalnej 500 PLN każdy, otrzyma 2.042.000 nowych udziałów w kapitale zakładowym Aero2 o wartości nominalnej 50 PLN każdy. W ocenie Spółki, połączenie spółek zależnych nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Midas, ani na jej działalność.

## **3. Struktura kapitału zakładowego**

Na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 147.966.675 PLN i dzieli się na 1.479.666.750 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, w tym:

- 1) 11.837.334 sztuk akcji serii A,
- 2) 47.349.336 sztuk akcji serii B,
- 3) 236.746.680 sztuk akcji serii C,
- 4) 1.183.733.400 sztuk akcji serii D.

Każda akcja zwykła uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

## **4. Struktura akcjonariatu**

W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariuszy Spółki posiadających, na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. 10 listopada 2015 roku, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Poniższe zestawienie zostało sporządzone według najlepszej wiedzy Spółki na podstawie m.in. zawiadomień, otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) oraz zgodnie z artykułem 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o obrocie”).

---

*Grupa Kapitałowa Midas S.A.*  
Pozostałe informacje do skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego  
(w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

| Nazwa akcjonariusza<br>Spółki       | Liczba akcji<br>i głosów | % kapitału<br>zakładowego i ogólnej<br>liczby głosów |
|-------------------------------------|--------------------------|--|
| Zygmunt Solorz-Żak (*)              | 976.542.690              | 65,9975  |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny (**) | 80.000.000               | 5,4066   |
| Pozostali akcjonariusze             | 423.124.060              | 28,5959  |
| <b>RAZEM</b>                        | <b>1.479.666.750</b>     | <b>100,00</b>  |

(\*) Pan Zygmunt Solorz-Żak, pełniący funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, kontroluje Spółkę poprzez:  
(i) Karswell Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze; (ii) Ortholuck Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze oraz (iii) Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, w zakresie 976.542.690 akcji Spółki, posiadanych przez Litenite.

(\*\*) zgodnie z informacją przekazaną przez Spółkę w RB 22/2014 z dnia 26 sierpnia 2014 roku

Według najlepszej wiedzy Spółki od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego Spółki, tj. od dnia 13 maja 2015 roku, do dnia przekazania niniejszego raportu, tj. do dnia 10 listopada 2015 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

## 5. Zestawienie bezpośredniego stanu posiadania akcji Spółki, uprawnień do nich, przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę

Poniższa tabela przedstawia zestawienie bezpośredniego stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego, tj. na dzień 10 listopada 2015 roku.

| Imię i Nazwisko           | Stanowisko            | Posiadane akcje<br>Spółki na dzień<br>13.05.2015 (szt.) | Posiadane akcje<br>Spółki na dzień<br>10.11.2015 (szt.) |
|---------------------------|-----------------------|---|---|
| Wojciech Pytel            | Przewodniczący RN     | nie posiada   | nie posiada   |
| Zygmunt Solorz-Żak (*)    | Wiceprzewodniczący RN | nie posiada   | nie posiada   |
| Andrzej Abramczuk         | Sekretarz RN          | nie posiada   | nie posiada   |
| Andrzej Chajec (**)       | Członek RN            | nie posiada   | nie posiada   |
| Krzysztof Majkowski (***) | Członek RN            | 20.000  | nie posiada   |
| Mirosław Mikołajczyk      | Członek RN            | nie posiada   | nie posiada   |
| Wiesław Walendziak        | Członek RN            | nie posiada   | nie posiada   |
| Krzysztof Adaszewski      | Prezes Zarządu        | nie posiada   | nie posiada   |
| Piotr Janik               | Wiceprezes Zarządu    | nie posiada   | nie posiada   |

(\*) Pan Zygmunt Solorz-Żak posiada pośrednio, poprzez podmioty pośrednio lub bezpośrednio kontrolowane, 976.542.690 akcji Spółki o wartości nominalnej równej 97.654.269,00 PLN. Informacja na ten temat została zawarta powyżej, w punkcie „4. Struktura akcjonariatu”.

(\*\*) Osoba blisko związana z Panem Andrzejem Chajcem, w rozumieniu art. 160 ust 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie, posiada 250 akcji Spółki (wartość nominalna 25 PLN).

(\*\*\*) Na podstawie oświadczenia Pana Krzysztofa Majkowskiego o stanie posiadania akcji na dzień 10 listopada 2015 roku

Jednocześnie Spółka informuje, iż osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

## 6. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie III kwartału 2015 roku spółki z Grupy Midas nie udzieliły żadnemu podmiotowi ani jednostce od niego zależnej poręczeń kredytu, pożyczki oraz gwarancji, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

## **7. Dywidendy**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku spółki z Grupy Midas nie wypłacały i nie deklarowały wypłaty dywidendy.

W zawartej 10 lipca 2014 roku z Bankiem Polską Kasą Opieki S.A. umowie kredytu inwestycyjnego do kwoty 200 mln PLN, podwyższonego aneksem z dnia 26 czerwca 2015 roku do kwoty 350 mln PLN, Spółka zobowiązała się, że do upływu okresu spłaty kredytu nie będzie wypłacać dywidendy, ani nie dokona zwrotu wkładów, ani innego wynagrodzenia, ani płatności z tytułu swojego kapitału zakładowego, z wyjątkiem sytuacji związanej z ewentualnym scaleniem akcji Spółki.

## **8. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz**

Grupa Midas nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2015 rok.

## **9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W III kwartale 2015 roku nie toczyły się bezpośrednio w stosunku do Spółki ani spółek zależnych Grupy Midas żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Postępowania takie prowadzone były pośrednio w stosunku do spółek zależnych Grupy Midas i zostały opisane poniżej. W poniższych postępowaniach Aero2, CenterNet, a od 31 grudnia 2014 roku Aero2 jako następcą prawnym CenterNet i Mobyland (w zależności od postępowania) występują w charakterze zainteresowanego, gdyż postępowania w głównej mierze skierowane są przeciwko decyzjom administracyjnym wydanym przez Prezesa UKE. Natomiast pośrednio zapadnięcie prawomocnego rozstrzygnięcia w każdym z tych postępowań może skutkować podjęciem przez Prezesa UKE decyzji poprzez utrzymanie, zmianę lub uchylenie poprzednich rozstrzygnięć, które bezpośrednio dotyczą rezerwacji częstotliwości wydanej na rzecz CenterNet i Mobyland albo rezerwacji częstotliwości wydanych na rzecz Aero2.

Mając na względzie jak najprzejrzystsze i zwięzłe zaprezentowanie kwestii związanych z ww. postępowaniami, w niniejszym raporcie zostały zawarte wszystkie najistotniejsze informacje, które odzwierciedlają obecny stan faktyczny toczących się postępowań z pominięciem szczegółowej chronologii zdarzeń, które wystąpiły w toku tych postępowań. W celu zapoznania się ze szczegółową chronologią wydarzeń dotyczących konkretnego postępowania należy analizować informacje zawarte w niniejszym raporcie w zestawieniu z informacjami ujawnionymi we wcześniejszych raportach okresowych Spółki (dostępnych na stronie internetowej Spółki, pod adresem: [http://midas-sa.pl/Relacje\\_inwestorskie/Raporty\\_gieldowe/Raporty\\_okresowe](http://midas-sa.pl/Relacje_inwestorskie/Raporty_gieldowe/Raporty_okresowe)).

### *Postępowania związane z przetargiem dotyczącym częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805 1825 MHz, objętych rezerwacją dla CenterNet (obecnie Aero2) i Mobyland*

W sprawie dotyczącej uchylenia decyzji Prezesa UKE z dnia 13 czerwca 2011 roku nr DZC-WAP-5174-9/07(321) oraz z dnia 23 sierpnia 2011 roku nr DZC-WAP-5174-9/07(352) o unieważnieniu - w zakresie dotyczącym oceny oferty T-Mobile - przetargu na dwie rezerwacje częstotliwości z zakresu 1710 – 1730 MHz i 1805 – 1825 MHz, wydanych w przetargu w sprawie rezerwacji częstotliwości 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 sędowo-administracyjnym nie mogą znaleźć akceptacji argumenty natury słusznościowej związane m.in. z kosztami przeprowadzenia ponownego Przetargu, gdyż decydujące znaczenia ma w tym zakresie brzmienie przepisu prawa, jego wykładnia i zastosowanie.

Na skutek decyzji Prezesa UKE z dnia 13 czerwca 2011 roku oraz 23 sierpnia 2011 roku, Prezes UKE ponownie przeprowadził Przetarg w zakresie obejmującym ocenę oferty złożonej przez T-Mobile oraz ustalił skorygowany wynik Przetargu w postaci nowej listy z oceną wszystkich ofert z uwzględnieniem oferty T-Mobile. Oferty złożone przez CenterNet zostały umieszczone na liście na pozycjach 1 oraz 2, a oferta złożona przez Mobyland na pozycji 3. W dniu 27 października 2011 roku CenterNet złożył wniosek o udzielenie rezerwacji częstotliwości w oparciu o ofertę umieszczoną na liście ocen na pozycji 2, a Mobyland złożył w tym samym dniu wniosek o udzielenie rezerwacji w oparciu o jedyną ofertę jaką złożył. W związku z powyższymi wnioskami o udzielenie rezerwacji złożonymi przez CenterNet oraz Mobyland przed Prezesem UKE toczy się postępowanie dotyczące przedmiotowych wniosków rezerwacyjnych. Po ogłoszeniu przez Prezesa UKE skorygowanych wyników Przetargu Orange Polska oraz T-Mobile złożyły wnioski o unieważnienie Przetargu. Decyzją z dnia 28 listopada 2012 roku Prezes UKE odmówił unieważnienia Przetargu. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Prezesa UKE z dnia 8 listopada 2013 roku. Spółki zależne od Emitenta nie składały skargi na decyzję Prezesa UKE z dnia 8 listopada 2013 roku. Orange Polska i T-Mobile złożyły od ww. decyzji skargi do WSAW, który wyrokiem z dnia 23 września 2014 roku uchylił decyzje Prezesa UKE. Spółki zależne od Emitenta złożyły od powyższego wyroku skargi kasacyjne. Termin rozpatrzenia skarg kasacyjnych nie został dotychczas wyznaczony.

Zarząd Emitenta uważa, iż wyrok NSA z dnia 8 maja 2014 roku oraz wyrok WSAW z 23 września 2014 roku pozostają bez wpływu na możliwość kontynuowania dotychczasowej działalności CenterNet (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.

---

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

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

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

Na powyższą decyzję Milmex wniósł skargę do WSAW. Wyrokiem z dnia 27 czerwca 2013 roku, sygn. akt VI SA/Wa 464/13 WSAW oddalił skargę. Milmex wniosła skargę kasacyjną od powyższego wyroku do NSA, która została oddalona prawomocnym wyrokiem NSA z dnia 9 kwietnia 2015 roku, sygn. akt II GSK 370/14. W ocenie NSA wyrok Sądu I instancji był prawidłowy, gdyż w sprawie nie można uznać, iż w ramach przetargu doszło do uchybień prowadzących do rażącego naruszenia interesów Milmex lub rażącego naruszenia przepisów prawa. W związku z czym oferta Milmex została zasadnie niedopuszczona do II etapu przetargu, z uwagi na jej wady formalne. Wyrok kończy serię postępowań dotyczących przetargu na częstotliwości z zakresu 2,6 GHz. O ww. wyroku Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 7/2015.

Inne postępowania

W decyzjach SMP wydanych przez Prezesa UKE w dniu 14 grudnia 2012 roku m.in. nałożył on na Aero2, CenterNet i Mobyland obowiązek polegający na stosowaniu opłat za zakończenie połączenia w ruchomych publicznych sieciach telefonicznych (odpowiednio) Aero2, CenterNet i Mobyland, w wysokości: (i) w okresie 01.01-30.06.2013 roku - 0,0826 PLN/min., (ii) w okresie po 30.06.2013 roku - 0,0429 PLN/min., tj. w wysokości niższej dla danych okresów oraz wcześniej zrównanej (symetrycznej) ze stawkami innych operatorów, niż wynikałoby to z wcześniejszych odpowiednich decyzji Prezesa UKE. W dniu 31 grudnia 2012 roku wszystkie ww. spółki złożyły do Sądu Okręgowego w Warszawie (XVII Wydział Ochrony Konkurencji i Konsumentów) odwołania od ww. decyzji SMP wraz wnioskami o wstrzymanie ich natychmiastowej wykonalności.

Wyrokiem z dnia 19 stycznia 2015 roku, XVII AmT 69/13 SOKiK oddalił odwołanie CenterNet. Aero2, jako następca prawny CenterNet, wniosła apelację od tego wyroku, która nie została dotychczas rozpoznana.

Wyrokiem z dnia 5 lutego 2015 roku, XVII AmT 73/13 SOKiK częściowo uwzględnił odwołanie Mobyland i uchylił decyzję Prezesa w zakresie ustalonego harmonogramu stosowania stawek za zakańczanie połączeń. W pozostałym zakresie odwołanie Mobyland zostało oddalone. Mobyland oraz Prezes UKE wniosli apelację od tego wyroku przy czym Mobyland wyrok zaskarżył w części, w której oddalał on odwołanie. Wyrokiem z dnia 14 października 2015 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uwzględnił apelację Prezesa UKE i uchylił wyrok Sądu I instancji w pkt 1 i 3 tj. w części, w której uchylono decyzję Prezesa UKE dotyczącą ustalenia obowiązku stosowania przez Mobyland opłat w stosownej wysokości oraz w części, w której zniesiono wzajemnie koszty postępowania między stronami oraz przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd I instancji. Sąd Apelacyjny oddalił także w całości apelację Mobyland.

Wyrokiem z dnia 6 maja 2015 roku, sygnatura akt XVII AmT 71/13 SOKiK oddalił odwołanie Aero2. Aero2 wniosła apelację od powyższego wyroku. Termin rozprawy apelacyjnej nie został dotychczas wyznaczony.

## **10. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W okresie III kwartału 2015 roku spółki z Grupy Midas nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną pozostałych transakcji z podmiotami powiązanymi zamieszczone zostały w notcie nr 30 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku.

## **11. Zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Midas**

### **11.1. Istotne zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Midas w III kwartale 2015 roku**

#### Zgromadzenie obligatariuszy Spółki

W dniu 20 lipca 2015 roku odbyło się zwołane na żądanie Spółki zgromadzenie obligatariuszy Midas, na którym podjęto m.in. uchwały w sprawie wyłączenia Wskaźnika Dźwigni Finansowej jako kowenantu obligacji oraz zmiany treści definicji Dozwolonej Akwizycji. Zmiana treści definicji Dozwolonej Akwizycji dopuściła możliwość nabywania bezpośrednio lub pośrednio przez Spółkę mniej niż 100% udziałów lub akcji przedsiębiorstwa prowadzącego działalność tożsamą lub komplementarną z przedmiotem działalności Spółki. Uzasadnienie ww. zmian zostało opublikowane w raporcie bieżącym numer 24/2015. Treść wszystkich podjętych uchwał została przekazana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 26/2015.

#### Podpisanie aneksów do umów zabezpieczeń kredytu w Banku Pekao

W związku z podwyższeniem kwoty kredytu udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. („Bank”) opisanym w raporcie bieżącym 19/2015, w dniu 6 sierpnia 2015 roku Spółka, Aero2 oraz Mobyland podpisały z Bankiem aneksy do umów zabezpieczeń, opisanych w raporcie bieżącym nr 28/2014. Zmiany w umowach zastawu rejestrowego na udziałach Aero2 i Mobyland polegają na zwiększeniu maksymalnej sumy zabezpieczenia do kwoty 525 mln PLN. Zmiany w zdefiniowanych w raporcie bieżącym nr 28/2014 Umowach Zastawu Rejestrowego na Zbiorach polegają na zwiększeniu maksymalnej sumy zabezpieczenia z tytułu zastawów rejestrowych ustanowionych na zbiorach rzeczy ruchomych i praw stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą o zmiennym składzie Mobyland i Midas do kwoty 525 mln PLN, a Aero2 do kwoty 622 mln PLN. Ponadto, Spółka, Aero2 oraz Mobyland złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc do kwoty 525 mln PLN. Podwyższenie kwot ww. zabezpieczeń było możliwe dzięki podjętej w dniu 23 lipca 2015 roku uchwale NWZ Spółki udzielającej zgody Zarządowi na zawarcie odpowiednich umów. O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących nr 18/2015, 19/2015, 27/2015 oraz 29/2015.

#### Zmiany wpisu do rejestru zastawów na aktywach znacznej wartości

W dniu 21 sierpnia 2015 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydziału XI Gospodarczego – Rejestru Zastawów („Sąd”) z dnia 11 sierpnia 2015 roku o zmianie wpisu zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Banku, stanowiącego zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 19/2015 („Kredyt”), na 204.200 udziałach Mobyland o wartości nominalnej 500 PLN każdy, 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 wpisów zastawów rejestrowych ustanowionych na rzecz Banku na: i) zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących część przedsiębiorstwa Spółki (niebędących jej akcjami) o wartości ewidencyjnej 179 tys. ii) na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących część przedsiębiorstwa Mobyland, o wartości ewidencyjnej 102,1 mln PLN, polegających na podwyższeniu najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 525 mln PLN.

W dniu 28 sierpnia 2015 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu z dnia 18 sierpnia 2015 roku o zmianie wpisu zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Banku, stanowiącego zabezpieczenie Kredytu, na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą o zmiennym składzie należących do Aero2. Zmiana polega na podwyższeniu najwyższej sumy zabezpieczenia z kwoty 396,7 mln PLN do kwoty 622 mln PLN. Wartość ewidencyjna wymienionego zbioru na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosiła 858,3 mln PLN.

W dniu 10 września 2015 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu z dnia 3 września 2015 roku o zmianie wpisu zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Banku, stanowiącego zabezpieczenie Kredytu, na posiadanych przez Spółkę 221.000 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy w Aero2 stanowiących 99,5% udziału w kapitale zakładowym Aero2. Zmiana polega na podwyższeniu najwyższej sumy zabezpieczenia z kwoty 300 mln PLN do kwoty 525 mln PLN. Ponadto Zarząd informuje, iż zmianie uległ również wpis zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Banku stanowiącego zabezpieczenie Kredytu na posiadanych przez Spółkę 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy w Aero2 stanowiących 0,5% udziału w kapitale zakładowym Aero2. Zmiana polega na podwyższeniu najwyższej sumy zabezpieczenia z kwoty 300 mln PLN do kwoty 525 mln PLN. Wartość ewidencyjna 100% udziałów w Aero2 na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosiła 787 mln PLN.

Zwiększenie ww. najwyższych sum zabezpieczenia wynika z realizacji postanowień aneksów do umów zabezpieczeń umowy kredytowej z Bankiem, opisanych w raporcie bieżącym nr 29/2015.

### **11.2. Istotne zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Midas po zakończeniu III kwartału 2015 roku**

Po zakończeniu III kwartału 2015 roku Grupa Midas nie odnotowała istotnych zdarzeń, oraz nie zawierała istotnych umów.

### **11.3. Inne zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Midas**

#### *Zmiana warunków umowy kredytowej zawartej z Plus Bank S.A.*

W dniu 18 września 2015 roku spółka Aero2 zawarła z Plus Bankiem aneksy do umów kredytowych z dnia 27 października 2010 roku oraz 25 listopada 2010 roku.

Zawarte aneksy zmieniły warunki ww. umów kredytowych w następującym zakresie:

1. Okres kredytowania został wydłużony odpowiednio z dnia 26 i 30 września 2015 roku do 31 grudnia 2018 roku.
2. Termin spłaty ostatnich rat kredytów został przesunięty na grudzień 2018 roku.

W dniu 18 września 2015 roku spółka Mobyland podpisała umowy przystąpienia do długu, na podstawie których przystąpiła do ww. umów kredytowych zawartych przez Aero2 z Plus Bankiem, jako współdłużnik solidarny.

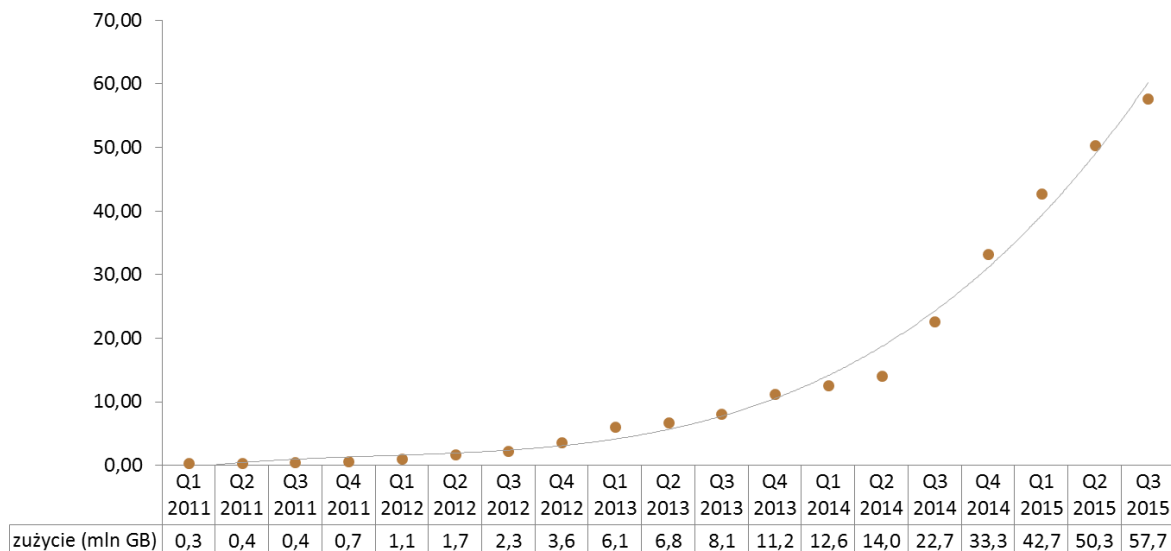
#### *Połączenie jednostek*

W dniu 7 października 2015 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) został uzgodniony i podpisany plan połączenia pomiędzy spółkami Aero2 (jako spółką przejmującą) oraz Mobyland (jako spółką przejmowaną) („Połączenie”). Szczegółowe informacje o Połączeniu znajdują się w pkt 2. Zmiany w strukturze Grupy Midas ze wskazaniem ich skutków.

## **12. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę**

Grupa Midas jest posiadaczem nowoczesnej sieci telekomunikacyjnej, na którą składa się m.in. (stan na koniec września 2015 roku): (i) około 5120 stacji bazowych działających w technologii HSPA+ (w paśmie częstotliwości należącym do Aero2) a także (ii) około 7150 stacji bazowych działających w technologii LTE. Na podaną liczbę stacji LTE składają się stacje działające w oparciu o wszystkie dostępne dla Grupy Midas częstotliwości. W porównaniu do 30 czerwca 2015 roku liczba stacji bazowych działających w oparciu o technologię HSPA+ zwiększyła się o około 110 stacji, a w oparciu o technologię LTE o około 870 stacji. Na dzień publikacji raportu w zasięgu technologii HSPA+ znajdowało się ponad 99%, a w zasięgu LTE ponad 92% populacji kraju.

Zarząd Spółki zwraca również uwagę na zaprezentowane na poniższym wykresie (w mln GB), zrealizowane w sieci Grupy, kwartalne zużycie zamówionych przez Polkomtel pakietów transferu danych w zestawieniu z linią trendu. Zarząd Spółki pozytywnie ocenia dynamikę wzrostu zużycia transferu danych.



Na dzień publikacji niniejszego raportu, Grupa Midas realizuje fazę III projektu 4100 (szczegółowo opisanego w prospekcie emisyjnym Spółki z dnia 8 lutego 2012 roku), jednocześnie w ramach wykonywania postanowień Umowy Dostawy zawartej między Aero2 a Sferią, o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2015, Grupa Midas realizuje budowę sieci telekomunikacyjnej w paśmie 800 MHz. W ramach Umowy Dostawy Aero2 udostępnia Sferii sieć telekomunikacyjną dla potrzeb świadczenia przez Sferię usług opartych o pasmo 800 MHz w technologii LTE. Umowa została zawarta na okres nie krótszy niż sześć miesięcy. W przypadku braku przedłużenia współpracy Sferia będzie zobowiązana do odkupienia urządzeń i zwrotu nakładów Aero2 poniesionych na budowę sieci telekomunikacyjnej w paśmie 800 MHz. Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa Midas dysponuje około 3100 stacji działającymi w technologii LTE800.

W dniu 19 października 2015 roku Prezes UKE rozstrzygnął aukcję na rezerwację częstotliwości z zakresu 800 MHz wybierając potencjalnych przyszłych dysponentów tego pasma. Zgodnie ze swoimi deklaracjami, Grupa Midas podtrzymuje gotowość do współpracy ze wszystkimi podmiotami zainteresowanymi wspólną budową sieci LTE 800 i jest gotowa do podjęcia rozmów o współpracy z każdym przyszłym dysponentem częstotliwości 800 MHz. Zarząd Spółki po zapoznaniu się z ewentualnymi ofertami i warunkami podejmie decyzję co do skali i sposobu zaangażowania się w projekt.

W związku z powyższym, w sytuacji trwałego zaangażowania się Grupy w realizację „Projektu 800” założenia fazy III, o której mowa powyżej, zostaną dostosowane do sposobu realizacji strategii Grupy Kapitałowej Midas. Aktualne założenia fazy III nie uwzględniają wpływu zaangażowania się Spółki w realizację „Projektu 800”.

Zarząd Spółki informuje jednocześnie, iż w ramach prowadzonych analiz dotyczących form zaangażowania Spółki w Projekt 800, uwzględniana jest także efektywna możliwość zagospodarowania pasma z zakresu 2570-2620 MHz.

W ocenie Zarządu Spółki, w odniesieniu do III kwartału 2015 roku, nie ma innych informacji, poza ujawnionymi w niniejszym raporcie półrocznym, które są istotne dla sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, jak również nie ma informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.



### **13. Czynniki, które w ocenie Spółki mogą mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Według Zarządu Spółki, czynnikami mogącym mieć wpływ na wyniki Grupy Midas w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału są:

1. Dalsza realizacja „Projektu 800” i trwale w niego zaangażowanie się.

Realizacja „Projektu 800” oznacza zwiększenie liczby lokalizacji i stacji bazowych wchodzących w skład sieci telekomunikacyjnej wykorzystywanej obecnie przez Grupę Midas, oraz dalsze zwiększanie tej liczby w przyszłości, co będzie miało znaczący wpływ na poziom generowanych wyników oraz przepływów finansowych Spółki, szczególnie w średnim terminie, poprzez zwiększenie kosztów operacyjnych oraz nakładów inwestycyjnych Spółki. Ostateczny koszt „Projektu 800” będzie zależał od ilości dostępnego pasma oraz wynikających z dostępności pasma możliwych inwestycji, jak również od możliwości współpracy z innymi podmiotami zainteresowanymi współpracą przy budowie sieci.

2. Decyzje Prezesa UKE, w sprawie dotyczącej przetargu na dwie rezerwacje częstotliwości z zakresu 1710 – 1730 MHz i 1805 – 1825 MHz, wynikające z wyroku NSA z dnia 8 maja 2014 roku, (szczegółowo opisanego w pkt. 9 powyżej).

Spółka wskazuje, że zgodnie z opisem tego postępowania zawartym w pkt. 9 niniejszego sprawozdania nie jest obecnie w stanie przewidzieć kierunku, jak również zakresu dalszych działań podejmowanych przez Prezesa UKE w tej sprawie. Jednocześnie Zarząd Spółki pragnie wskazać na ostateczne i korzystne dla Grupy Midas rozstrzygnięcia w sprawie dotyczącej rezerwacji częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz dla Aero2 i Mobyland (również opisane w pkt. 9 niniejszego raportu). Spółka ocenia, że w przypadku zawarcia w wydawanych w przyszłości decyzjach Prezesa UKE negatywnych dla Grupy rozstrzygnięć, może to mieć pośrednio negatywny wpływ na wyniki finansowe i działalność operacyjną Grupy.

3. Dynamika wzrostu usług transmisji danych w technologii LTE, świadczonych przez podmioty konkurencyjne w stosunku do Grupy Midas, w oparciu o przyznane w I połowie 2013 roku rezerwacje częstotliwości z zakresu 1800 MHz, a także rozdysponowanie częstotliwości z zakresu 800 MHz.

Spółka szacuje, że czynnik ten może mieć negatywny wpływ na tempo wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży.

4. Postępujący wzrost popularności technologii LTE i związany z tym stopień wykorzystania usług transmisji danych zamówionych przez klientów hurtowych Grupy i ewentualne złożenie przez nich kolejnych zamówień na takie usługi.

Spółka ocenia, że taki wzrost dodatnio wpłynie na wartość przychodów ze sprzedaży, przy czym w przypadku, gdyby ze strony klientów Grupy Midas, przy okazji złożenia kolejnego zamówienia lub zamówień, pojawiła się presja na zmniejszenie stawki rozliczeniowej za 1 MB transferu danych, wówczas wzrost przychodów ze sprzedaży nie będzie proporcjonalny do wzrostu konsumpcji danych u klientów hurtowych Grupy Midas. Grupa Midas nie może wykluczyć sytuacji, w której klienci Grupy Midas składając kolejne zamówienia lub zamówienia, uzależniać je będą od zmiany metodologii rozliczeń lub obniżenia stawki rozliczeniowej za 1 MB transferu danych (taka sytuacja miała już miejsce w przeszłości i nie można wykluczyć, że nie wystąpi w przyszłości, zwłaszcza gdy wzrost konsumpcji danych nadal będzie dynamiczny).

5. Poziom cen osiągnięty w przeprowadzonej przez UKE aukcji częstotliwości z zakresu 800 MHz

W ocenie Zarządu Spółki, w związku z planowanym pozyskaniem przez Spółkę prawa do częstotliwości 800 MHz z pominięciem udziału w aukcji na rezerwację częstotliwości 800 MHz, poziom cen osiągnięty w aukcji przeprowadzonej przez Prezesa UKE, w przypadku pozytywnego przydzielenia decyzji rezerwacyjnych, będzie miał bezpośredni wpływ na koszt pozyskania dostępu do ww. częstotliwości, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Midas i powodować konieczność zmiany warunków zawartych umów finansowania.

Na dzień przekazania raportu Zarząd Spółki nie jest w stanie dokładnie oszacować możliwych przyszłych kosztów związanych z pozyskaniem dostępu do kolejnych bloków częstotliwości.

Spółka pragnie w tym miejscu zaznaczyć, że wystąpienie czynników opisanych w punktach 2) – 5) powyżej jest w dużej mierze niezależne od Spółki, w związku z czym Spółka nie ma pewności co do ich wystąpienia w perspektywie kolejnego kwartału.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

---

Krzysztof Adaszewski  
/Prezes Zarządu/

---

Piotr Janik  
/Wiceprezes Zarządu/

Warszawa, dnia 10 listopada 2015 roku