

Midas Spółka Akcyjna

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe	3
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
3. Skład Zarządu Spółki	8
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	8
5. Inwestycje Spółki	9
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	9
6.1. Profesjonalny osąd	9
6.2. Niepewność szacunków i założeń	9
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	10
7.1. Oświadczenie o zgodności	10
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	10
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	10
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	11
10. Istotne zasady rachunkowości	12
10.1. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej	12
10.2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	13
10.3. Wartości niematerialne	13
10.4. Leasing	14
10.5. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach .	14
10.6. Aktywa finansowe.....	15
10.7. Utrata wartości aktywów finansowych	16
10.8. Wbudowane instrumenty pochodne	17
10.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18
10.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	18
10.11. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	18
10.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18
10.13. Rezerwy	19
10.14. Przychody	19
10.15. Podatki	20
10.16. Zysk (strata) netto na akcję	21
10.17. Rozliczenie połączeń jednostek	21
11. Segmenty operacyjne	21
12. Przychody i koszty	22
12.1. Przychody z podstawowej działalności operacyjnej	22
12.2. Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej.....	22
12.3. Wynagrodzenia	22
12.4. Pozostałe koszty rodzajowe	22
12.5. Przychody finansowe	23
13. Podatek dochodowy	23

13.1. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	23
13.2. Odroczony podatek dochodowy.....	23
14. Zysk przypadający na jedną akcję.....	24
15. Rzeczowe aktywa trwałe.....	24
16. Połączenia jednostek.....	24
17. Aktywa finansowe (długoterminowe).....	25
18. Pozostałe aktywa.....	28
18.1. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	28
18.2. Pożyczki udzielone.....	28
18.3. Pozostałe aktywa.....	30
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	30
19.1. Zmiana stanu należności krótkoterminowych.....	30
19.2. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych.....	30
19.3. Istotne zmiany stanu w wyniku transakcji bezgotówkowych.....	30
20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	30
20.1. Kapitał podstawowy.....	30
20.2. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	31
21. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz wyemitowane obligacje.....	32
22. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....	33
23. Zobowiązania inwestycyjne.....	33
24. Zobowiązania warunkowe.....	33
24.1. Sprawy sądowe.....	33
24.2. Rozliczenia podatkowe.....	33
25. Informacje o podmiotach powiązanych.....	33
25.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę.....	34
25.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki.....	34
26. Istotne umowy zawarte przez Midas.....	34
27. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	36
28. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	36
28.1. Ryzyko stopy procentowej.....	36
28.2. Ryzyko walutowe.....	36
28.3. Ryzyko rynkowe.....	36
28.4. Ryzyko kredytowe.....	37
28.5. Ryzyko związane z płynnością.....	37
29. Instrumenty finansowe.....	37
29.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	37
29.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	39
29.3. Ryzyko stopy procentowej.....	40
30. Zarządzanie kapitałem.....	40
31. Struktura zatrudnienia.....	41

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 tys. EUR	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 tys. EUR
Przychody z podstawowej działalności operacyjnej	64 270	82 484	15 358	19 689
Zysk z działalności operacyjnej	16 952	13 894	4 051	3 317
Zysk przed opodatkowaniem	16 978	14 388	4 057	3 435
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy Spółki	13 361	12 381	3 193	2 955
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 179	(55 718)	2 671	(13 300)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 357)	17	(1 280)	4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 443)	(6 492)	(1 062)	(1 550)
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)	0,0090	0,0084	0,00216	0,00200
	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2015 tys. EUR	Stan na 31 grudnia 2014 tys. EUR
Aktywa razem	1 608 847	1 696 955	377 531	398 131
Zobowiązania razem	371 383	472 852	87 149	110 938
Zobowiązania długoterminowe	370 787	467 560	87 009	109 697
Zobowiązania krótkoterminowe	596	5 292	140	1 242
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	1 237 464	1 224 103	290 382	287 193
Kapitał zakładowy	147 967	147 967	34 722	34 715

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w raporcie w walucie EUR zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EUR z dnia 31 grudnia 2015 roku 4,2615 PLN/EUR oraz 31 grudnia 2014 roku 4,2623 PLN/EUR.

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w roku obrotowym 2015 i roku obrotowym 2014 (odpowiednio: 4,1848 PLN/EUR i 4,1893 PLN/EUR).

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Działalność kontynuowana			
Przychody z podstawowej działalności operacyjnej	12.1	64 270	82 484
Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej	12.2	(43 919)	(64 849)
Amortyzacja		(20)	(28)
Wynagrodzenia	12.3	(1 662)	(2 505)
Pozostałe koszty rodzajowe	12.4	(1 722)	(1 214)
Pozostałe przychody operacyjne		8	9
Pozostałe koszty operacyjne		(3)	(3)
Zysk z działalności operacyjnej		16 952	13 894
Przychody finansowe	12.5	27	494
Koszty finansowe		(1)	-
Zysk z działalności finansowej		26	494
Zysk przed opodatkowaniem		16 978	14 388
Podatek dochodowy bieżący		-	-
Podatek odroczony		(3 617)	(2 007)
Razem podatek dochodowy	13	(3 617)	(2 007)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		13 361	12 381
Zysk netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk netto		13 361	12 381
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD		13 361	12 381
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 479 666 750	1 479 666 750
Zysk netto z działalności kontynuowanej, na 1 akcję, przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego (w PLN)	14	0,0090	0,0084

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna –
podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe/

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2015 roku

AKTYWA	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	35	55
Aktywa finansowe (długoterminowe)	17, 18.2	1 343 562	1 436 976
Aktywa trwałe razem		1 343 597	1 437 031
Aktywa obrotowe			
Zapasy		2	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18.1	2 803	4 628
Pożyczki udzielone	18.2	257 701	251 302
Pozostałe aktywa	18.3	-	637
Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe		15	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	4 729	3 350
Aktywa obrotowe razem		265 250	259 924
Aktywa razem		1 608 847	1 696 955
PASYWA			
	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Kapitał własny			
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:			
Kapitał podstawowy	20.1	147 967	147 967
Kapitał zapasowy		1 140 860	1 140 860
Niepokryte straty		(51 363)	(64 724)
Strata z lat ubiegłych		(64 724)	(77 105)
Zysk netto bieżącego okresu		13 361	12 381
Kapitał własny razem		1 237 464	1 224 103
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	21	-	137 499
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	21	365 163	328 054
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.2	5 624	2 007
Zobowiązania długoterminowe razem		370 787	467 560
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	22	418	827
Kredyty i pożyczki	21	-	4 298
Rozliczenia międzyokresowe		178	167
Zobowiązania krótkoterminowe razem		596	5 292
Pasywa razem		1 608 847	1 696 955

Krzysztof Adaszewski
 /Prezes Zarządu/

Piotr Janik
 /Wiceprezes Zarządu/

Teresa Rogala
 /w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna–
 podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe/

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zysk brutto		16 978	14 388
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		20	28
Koszty odsetek i prowizji		43 830	64 748
Zysk/(Strata) na działalności inwestycyjnej		3	(3)
Różnice kursowe		-	-
Zmiany stanu aktywów i zobowiązań związanych z działalnością operacyjną:			
– Należności handlowe oraz pozostałe należności	19.1	2 694	(4 593)
– Zapasy		(2)	-
– Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19.2	(132)	135
– Rozliczenia międzyokresowe		4	42
Przychody z tytułu odsetek i prowizji		(56 758)	(73 149)
Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego		(7 512)	(7 415)
Pozostałe korekty		86	101
Korekty zysku brutto razem		(789)	(5 718)
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej			
Udzielenie pożyczek		-	(50 000)
Odsetki otrzymane	18.2	10 175	-
Prowizje otrzymane		1 793	-
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej		11 968	(50 000)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		11 179	(55 718)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(3)	(41)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		35	58
Nabycie pozostałych aktywów finansowych (udziały)	17	(5 389)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(5 357)	17
Wydatki związane z emisją obligacji		(52)	(52)
Zapłacone prowizje i odsetki związane z kredytem bankowym		(4 391)	(6 440)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(4 443)	(6 492)
(Zmniejszenie) /Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 379	(62 193)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku		3 350	65 543
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku	19	4 729	3 350

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna–
podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe/

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	147 967	1 140 860	(64 724)	1 224 103
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	13 361	13 361
Całkowity dochód za rok obrotowy	-	-	13 361	13 361
Stan na 31 grudnia 2015 r.	147 967	1 140 860	(51 363)	1 237 464

Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 r.	147 967	1 140 860	(76 807)	1 212 020
Rozliczenie połączenia	-	-	(298)	(298)
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	12 381	12 381
Całkowity dochód za rok obrotowy	-	-	12 381	12 381
Stan na 31 grudnia 2014 r.	147 967	1 140 860	(64 724)	1 224 103

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna-
podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe/

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Midas S.A. („Midas”, „Spółka”, „Emitent”) obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Spółka została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 15 grudnia 1994 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, Al. Stanów Zjednoczonych 61a.

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).

Midas jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Midas S.A. („Grupa”).

Jednostką bezpośrednio dominującą Midas (dominacja pierwszego stopnia) jest Litenite Ltd („Litenite”) z siedzibą w Nikozji na Cyprze – podmiot kontrolowany przez Zygmunta Solorza - Żaka. Na dzień 31 grudnia 2015 roku udziałowcami Litenite były: Ortholuck Ltd oraz LTE Holdings SPV.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, które zostało zatwierdzone w dniu 26 lutego 2016 roku do publikacji w dniu 29 lutego 2016 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził:

1. Krzysztof Adaszewski – Prezes Zarządu,
2. Piotr Janik – Wiceprezes Zarządu.

Ww. osoby zostały powołane przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 9 grudnia 2014 roku na dwuletnią kadencję, rozpoczynającą się w dniu 16 grudnia 2014 roku.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 26 lutego 2016 roku do publikacji w dniu 29 lutego 2016 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych (poniższa tabela prezentuje jednostki zależne bezpośrednio i pośrednio):

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
CenterNet S.A. („CenterNet”)*	Warszawa, Polska	telekomunikacja	-	100%
Mobyland Sp. z o.o. („Mobyland”)**	Warszawa, Polska	telekomunikacja	-	100%
Aero 2 Sp. z o.o. („Aero2”)	Warszawa, Polska	telekomunikacja	100%	100%
AltaLog Sp. z o.o. („AltaLog”)	Warszawa, Polska	oprogramowanie	66%	-
Sferia S.A. („Sferia”)	Warszawa, Polska	telekomunikacja	51%***	-

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

** W dniu 30 listopada 2015 roku zarejestrowane zostało połączenie Aero2 z Mobyland

*** poprzez Aero 2 Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 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.

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 17.

W dniu 23 grudnia 2015 roku zawarto umowy nabycia 1 834 405 akcji spółki Sferia o wartości nominalnej 100 PLN każda, reprezentujących 51% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu spółki Sferia, pomiędzy panem Jackiem Szymońskim, a spółką Aero 2 w której Spółka posiada 100% udziałów oraz spółką Bithell Holdings Limited, a spółką Aero2. Łączna cena jaką Aero2 zapłaciło na rzecz Sprzedających wyniosła 121,9 mln PLN pochodzących ze środków własnych.

Informacje na temat połączenia Mobyland z Aero2, które zostało zarejestrowane w 2015 roku, znajdują się w nocie nr 16 do niniejszego sprawozdania.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań:

1. Ocena wystąpienia przesłanek utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych (szerzej opisane w nocie 17),
2. Ocena realizowalności składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego (szerzej w nocie 6.2),
3. Traktowanie wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy jako jednego segmentu operacyjnego oraz jednego ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne (szerzej opisane w nocie 17),
4. Ocena dotycząca możliwych rozstrzygnięć toczących się spraw sądowych (szerzej opisane w nocie 17),
5. Ocena dotycząca wydzielenia opcji wcześniejszej spłaty jako odrębnego instrumentu do wyceny i ujęcia (szerzej opisane w nocie 17).

6.2. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości aktywów

Zarząd Spółki stwierdził istnienie przesłanek utraty wartości akcji i udziałów spółek zależnych (kapitalizacja rynkowa Midasa jest niższa od kapitałów własnych Spółki), w związku z czym przeprowadził test na utratę wartości aktywów. W wyniku testu oszacowana została wartość odzyskiwalna, która przewyższa wartość księgową inwestycji w spółkach zależnych. Główne założenia testu oraz związaną z nimi niepewność opisano w nocie 17.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów. W 2015 roku rozpoznano składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych (nota 13) w związku z wysokim prawdopodobieństwem wykorzystania tych strat.

Opcja wcześniejszej spłaty obligacji

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania z tytułu obligacji Spółka rozpoznała instrument spełniający definicję wbudowanego instrumentu pochodnego (opcja wcześniejszego wykupu obligacji). Informacje na temat wydzielenia oraz wyceny instrumentu pochodnego znajdują się w nocie 17.

Sprawy sądowe

Ocena Zarządu dotycząca toczących się spraw sądowych znajduje się w nocie 17.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pozycji, które w sprawozdaniu finansowym wyceniane są do wartości godziwej – opcja wcześniejszej spłaty obligacji.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od daty bilansowej. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF, MSSF różnią się od MSSF UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania MSSF UE, zastosowania KIMSF 21 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku natomiast zmian do MSSF 2 oraz zmian do MSSF 3 będących częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2011-2013 od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN).

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014

roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 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, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- *MSSF 9 Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- *Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013 roku) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu jaki może mieć wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio (w zależności od ich charakteru) w pozycji przychodów/(kosztów) finansowych, przychodów/kosztów z działalności operacyjnej lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką)

rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
EUR	4,2615	4,2623

10.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Stawki amortyzacyjne stosowane dla środków trwałych są następujące:

Typ	Stawki amortyzacyjne
Budynki i budowle	4,5%-10%
Maszyny i urządzenia techniczne	6%-30%
Urządzenia biurowe	20%-25%
Środki transportu	14%-20%
Zespoły komputerowe	6%-30%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	20%

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie. Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

10.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane

przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane. Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

10.4. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

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

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku Spółka nie była stroną umów leasingowych.

10.5. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według ceny nabycia po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej udziałów i akcji w jednostkach zależnych.

Przeprowadzenie testu na utratę wartości wymaga oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania, w celu obliczenia bieżącej wartości przepływów.

Wartość odzyskiwalna udziałów i akcji w jednostkach zależnych odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do udziałów i akcji w jednostkach zależnych jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną udziałów i akcji. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej udziałów i akcji. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową udziałów i akcji do wysokości ich wartości odzyskiwalnej.

10.6. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem. Ponadto, do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane, jeżeli jednostka jest w stanie wiarygodnie wycenić wartość godziwą wbudowanego instrumentu pochodnego na podstawie postanowień i warunków umowy. Jeśli jednostka jest zobowiązana do wydzielenia wbudowanego instrumentu pochodnego z umowy zasadniczej, ale nie jest w stanie oddzielnie wycenić takiego wbudowanego instrumentu pochodnego w momencie jego nabycia albo na

Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

10.7.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

10.7.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

10.8. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

Na datę bilansową Spółka dokonuje wyceny zidentyfikowanego wbudowanego instrumentu pochodnego do wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychodów/kosztów operacyjnych.

10.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych należności, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

10.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

10.11. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

10.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem. Ponadto, do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane, jeżeli jednostka jest w stanie wiarygodnie wycenić wartość godziwą wbudowanego instrumentu pochodnego na podstawie postanowień i warunków umowy. Jeśli jednostka jest zobowiązana do wydzielienia wbudowanego instrumentu pochodnego z umowy zasadniczej, ale nie jest w stanie

oddzielnie wycenić takiego wbudowanego instrumentu pochodnego w momencie jego nabycia albo na koniec kolejnego okresu sprawozdawczego, to traktuje całą umowę jak wycenianą według wartości godziwej przez wynik finansowy. Na dzień 31 grudnia 2015 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2014: zero).

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

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

Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

10.13. Rezerwy

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

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

10.14. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

10.14.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

10.14.2 Świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

10.14.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

10.14.4 Dywidendy

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

10.15. Podatki

10.15.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

10.15.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest

prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

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

10.15.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

10.16. Zysk (strata) netto na akcję

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

Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

10.17. Rozliczenie połączeń jednostek

Połączenia jednostek pod wspólną kontrolą rozliczane są metodą łączenia udziałów.

11. 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.

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody z podstawowej działalności operacyjnej

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	55 258	73 149
Pozostałe przychody od jednostek powiązanych	1 500	1 918
Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego	7 512	7 415
Dodatnie różnice kursowe	-	2
Razem	64 270	82 484

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku nastąpił spadek wartości przychodów z podstawowej działalności operacyjnej o 18.214 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższe zmiany wynikają głównie z faktu rozpoznania w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 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 za okres pozostały do spłaty powiększyła jednorazowo przychody okresu o 24.280 tys. PLN.

12.2. Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Odsetki od obligacji	37 073	60 479
Odsetki z tytułu otrzymanych kredytów bankowych	5 590	3 466
Prowizje z tytułu otrzymanych kredytów bankowych	1 168	803
Pozostałe koszty	88	101
Razem	43 919	64 849

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku nastąpił spadek wartości kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 20.930 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższe zmiany wynikają głównie z faktu rozpoznania w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 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 za okres pozostały do spłaty obciążyla jednorazowo koszty okresu w wysokości 29.833 tys. PLN.

12.3. Wynagrodzenia

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zarząd	1 528	1 731
Rada Nadzorcza	102	148
Pozostali	32	626
Razem	1 662	2 505

12.4. Pozostałe koszty rodzajowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zużycie materiałów i energii	2	10
Usługi obce	1 437	964
Podatki i opłaty	8	27
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	135	112
Pozostałe koszty	140	101
Razem	1 722	1 214

12.5. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Przychody z tytułu odsetek bankowych	27	494
Razem	27	494

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku nastąpił spadek wartości przychodów finansowych o 467 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmiana ta wynika z niższej wartości lokowanych na lokatach środków oraz zmiany oprocentowania lokat bankowych.

13. Podatek dochodowy

13.1. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zysk przed opodatkowaniem	16 978	14 388
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową - 19%	(3 226)	(2 734)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(8)	(6)
Nieujęte różnice przejściowe	(383)	733
Podatek dochodowy za rok obrotowy	(3 617)	(2 007)
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3 617)	(2 007)

13.2. Odroczone podatki dochodowe

Odroczone podatki dochodowe wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Naliczone a nieotrzymane odsetki od pożyczek udzielonych	27 932	19 366	(8 566)	(13 894)
Naliczone a nieotrzymane odsetki od lokat bankowych	-	-	-	31
Wycena opcji wcześniejszego wykupu obligacji	2 713	1 682	(1 031)	(1 682)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30 645	21 048	(9 597)	(15 545)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów	22	25	(3)	10
Naliczone, a nie zapłacone odsetki od zobowiązań	22 331	15 286	7 045	11 490
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	2 657	3 723	(1 066)	509
Pozostałe	11	7	4	(136)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	25 021	19 041	5 980	11 873
Wartość strat podatkowych oraz różnic przejściowych, dla których nie ujęto podatku odroczonego, z uwagi na przewidywany brak możliwości realizacji aktywów na podatek odroczone z przyszłych wyników podatkowych Spółki	-	-	-	1 665
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(3 617)	(2 007)
Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	5 624	2 007		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	-	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	5 624	2 007		

14. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysków oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zysk netto z działalności kontynuowanej	13 361	12 381
Zysk netto	13 361	12 381
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	1 479 666 750	1 479 666 750
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję (PLN)	0,0090	0,0084

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

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	Urządzenia techniczne i maszyny pozostałe	Urządzenia techniczne i maszyny infrastruktura	Środki transportu	Razem
Wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2015 r.	83	27	69	179
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	-	3	-	3
Sprzedaż/likwidacja	(11)	-	-	(11)
Wartość brutto środków trwałych na 31 grudnia 2015 r.	72	30	69	171
Umorzenie na 1 stycznia 2015 r.	(77)	(27)	(20)	(124)
Amortyzacja	(3)	(3)	(14)	(20)
Sprzedaż/likwidacja	8	-	-	8
Umorzenie na 31 grudnia 2015 r.	(72)	(30)	(34)	(136)
Wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2015 r.	6	-	49	55
Wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2015 r.	-	-	35	35

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Urządzenia techniczne i maszyny pozostałe	Urządzenia techniczne i maszyny infrastruktura	Środki transportu	Razem
Wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2014 r.	90	27	131	248
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	-	-	41	41
Sprzedaż/likwidacja	(7)	-	(103)	(110)
Wartość brutto środków trwałych na 31 grudnia 2014 r.	83	27	69	179
Umorzenie na 1 stycznia 2014 r.	(73)	(27)	(16)	(116)
Amortyzacja	(9)	-	(19)	(28)
Sprzedaż/likwidacja	5	-	15	20
Umorzenie na 31 grudnia 2014 r.	(77)	(27)	(20)	(124)
Wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2014 r.	17	-	115	132
Wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2014 r.	6	-	49	55

16. Połączenia jednostek

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

przekonania Zarządu Spółki, iż połączenie było najszybszym oraz najbardziej efektywnym sposobem na uproszczenie struktury Grupy Midas. Połączenie nie miało istotnego wpływu na wyniki finansowe oraz działalność Grupy Midas. Połączenie Aero2 i CenterNet nastąpiło poprzez: i) przeniesienie na Aero2 całego majątku CenterNet w drodze sukcesji uniwersalnej oraz ii) rozwiązanie spółki CenterNet bez przeprowadzania jej likwidacji, zgodnie z postanowieniami Ksh.

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 wynikała z chęci optymalizacji i uproszczenia struktury właścicielskiej w Grupie Midas. Połączenie nastąpiło 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 wstąpiło we wszystkie prawa i obowiązki Mobyland. W wyniku Połączenia kapitał zakładowy Aero2 został 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, otrzymała 2.042.000 nowych udziałów w kapitale zakładowym Aero2 o wartości nominalnej 50 PLN każdy.

17. Aktywa finansowe (długoterminowe)

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Udziały lub akcje w tym:		
CenterNet S.A.	-	238 989
Mobyland Sp. z o.o.	-	178 770
Aero2 Sp. z o.o.	966 203	548 444
AltaLog Sp. z o.o.	5 389	-
Udzielone pożyczki (wraz z odsetkami)	309 811	416 126
Wbudowany instrument pochodny - opcja wcześniejszego wykupu obligacji	62 159	54 647
Razem	1 343 562	1 436 976

Udzielone pożyczki

Szczegóły dotyczące udzielonych w 2015 roku pożyczek długoterminowych opisano w nocie 18.2 do niniejszego sprawozdania.

Wbudowany instrument pochodny

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania z tytułu obligacji Spółka dokonała oszacowania czy rozpoznany instrument zawiera składniki spełniające definicję wbudowanego instrumentu pochodnego.

Podczas dokonanej analizy zidentyfikowano wbudowany instrument pochodny (opcja wcześniejszego wykupu obligacji) – Spółka dokonała oceny parametrów tej opcji, jak również stopnia powiązania wbudowanego instrumentu z umową zasadniczą. Zgodnie z oszacowaniem zidentyfikowany wbudowany instrument pochodny spełnia kryteria MSR39 wymagane do oddzielenia go od umowy zasadniczej, w związku z czym został ujęty jako osobny instrument pochodny w pozycji aktywów finansowych długoterminowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wartość przedmiotowego instrumentu rozpoznana na moment początkowego ujęcia została określona na 47.879 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2014 roku została określona na 54.647 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość opcji została wyceniona na 62.159 tys. PLN (różnica na wycenie w stosunku do wyceny na dzień 31 grudnia 2014 roku w kwocie 7.512 tys. PLN została ujęta w przychodach z podstawowej działalności operacyjnej).

Udziały i akcje

Zarząd Spółki dokonał aktualizacji długoterminowych planów finansowych Grupy i na potrzeby sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego, przeprowadził test na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych poprzez dokonanie oszacowania ich wartości odzyskiwalnej.

Wartość odzyskiwalną udziałów i akcji w jednostkach zależnych oszacowano jako wartość godziwą pomniejszoną o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Wartość godziwa została oszacowana przy zastosowaniu poziomu trzeciego hierarchii wartości godziwej (instrumenty finansowe wyceniane za pomocą określonych technik wyceny ze względu na brak aktywnego rynku).

Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności utworzenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych. Nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad wartością bilansową jest wystarczająca, aby pokryć ewentualne koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności i fakt występowania jednego spójnego segmentu operacyjnego, w ocenie Zarządu Spółki inwestycje w spółkach zależnych stanowią jeden główny ośrodek (w rozumieniu MSR 36 Utrata wartości aktywów) wypracowujący środki pieniężne skoncentrowany na działalności telekomunikacyjnej i hurtowym transferze danych w oparciu o technologie LTE oraz HSPA+, które są względnie nowymi rozwiązaniami w Polsce i na świecie. Wskutek powyższego test na utratę wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych przeprowadzono w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne, jakie zostaną wygenerowane łącznie przez wszystkie spółki zależne, stanowiące jeden ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Przy opracowywaniu oraz zatwierdzaniu biznes planów Zarząd Spółki bierze pod uwagę zmiany zachodzące na rynku telekomunikacyjnym w Polsce jak i własne analizy rynku oraz podpisane lub negocjowane kontrakty z operatorami telekomunikacyjnymi.

Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości godziwej ośrodka wypracowującego środki pieniężne zostały oparte przez Zarząd Spółki na oczekiwaniach, co do:

- wartości rynku transferu danych,
- udziału spółek zależnych od Midas w rynku szybkiej transmisji danych,
- dynamiki wzrostu zapotrzebowania na szybki transfer danych w Polsce.

Wielkości przyporządkowane każdemu z tych parametrów odzwierciedlają najlepsze szacunki Zarządu Spółki co do zapotrzebowania obecnych oraz przyszłych odbiorców transferu danych. W kalkulacjach ujęto oczekiwane zmiany w okresie objętym biznes planem, jednakże mogą one podlegać wpływom nie dających się przewidzieć zmian technologicznych, politycznych, gospodarczych lub prawnych. Wskutek tego istnieje niepewność na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego co do realizacji przyjętych założeń.

Przyjęta krańcowa stopa wzrostu wynosi 0% po okresie prognozy. Stopa dyskontowa WACC po opodatkowaniu wynosi 10,5% i jest o 0,1% niższa od stopy dyskontowej stosowanej przed aktualizacją planów finansowych, co odzwierciedla zbliżony poziom ryzyka dla zaktualizowanych planów.

Okres objęty prognozą to lata 2016-2030. Okres prognozy wynika głównie z uwzględnienia w planach finansowych planów dotyczących budowy sieci dostępowej oraz uwzględnienia nakładów na odnowienia częstotliwości i ich normalizacji w okresie rezydualnym.

Zarząd Spółki prognozuje, że średnia roczna dynamika wzrostu (CAGR) zużycia transferu danych podlegającego rozliczeniu w okresie prognozy tj. 2016-2030 wyniesie ok. 10,5% rocznie, przy czym dynamika na okres 2016 – 2019 wyniesie średnio 33,5%. Planowany wzrost zużycia transferu danych mieści się w zakresie prognoz rynkowych. Spółki zależne będą ponosić głównie koszty operacyjne związane z utrzymaniem i eksploatacją sieci telekomunikacyjnej, opłatami za dysponowanie częstotliwościami, opłatami za radiolinie. Spółka musiałaby rozpoznać odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w jednostkach zależnych, gdyby WACC wynoszący 10,5% wzrósł do poziomu 12,75%.

Poniższe tabele prezentują wrażliwość planów finansowych na zmiany poszczególnych założeń – poziomu WACC, krańcowej stopy wzrostu oraz przychodów. W tabeli przedstawiono poziom ewentualnego odpisu z tytułu utraty wartości przy odpowiednim poziomie kluczowych założeń:

Midas S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

		Wzrost w okresie rezydualnym (w mln PLN)				
		(4,0%)	(2,0%)	0,0%	2,0%	4,0%
Zastosowany WACC	10,5%	-	-	-	-	-
	11,5%	-	-	-	-	-
	12,5%	(104)	(44)	-	-	-
	13,5%	(214)	(164)	(104)	(24)	-
	14,5%	(314)	(274)	(234)	(164)	(84)

Analiza wrażliwości wyników testu (jako wartość odpisu) na zmianę przychodów

-10,0%	-8,0%	-6,0%	-5,0%	-4,5%
(514)	(328)	(144)	(53)	-

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.

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

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 rezerwy 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 rezerwy 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 (obecnie Aero 2). Oznacza to, że spółki te mogą nadal w pełni korzystać z przyznanym 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.

Zarząd Spółki nie jest w stanie przewidzieć ostatecznego rozstrzygnięcia postępowań związanych z rezerwacją częstotliwości toczących się w stosunku do spółek zależnych Midas, jednakże, uwzględniając analizy prawne jest zdania, iż powyższa kwestia nie powinna negatywnie wpłynąć na wartość odzyskiwalną inwestycji w spółkach zależnych. Wartość inwestycji w spółkach zależnych prezentowana jest w nocie 17 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

18. Pozostałe aktywa

18.1. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	35
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	2 803	4 593
Razem	2 803	4 628

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

18.2. Pożyczki udzielone

Szczegóły dotyczące pożyczek udzielonych w latach ubiegłych przedstawia poniższa tabela:

Midas S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

Spółka	Kwota pożyczki	Data spłaty pożyczki	Oprocentowanie oraz pozostałe warunki pożyczki
Mobyland (obecnie Aero2)	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 (obecnie Aero2)	35 000	31.12.2016	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	31.12.2016	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	31.12.2016	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 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 nocie 21 (150 mln PLN). Powyższe operacje zostały rozliczone bez przepływu środków pieniężnych pomiędzy spółkami z Grupy (przepływ 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 26.

W okresie 12 miesięcy 2015 roku spółka Mobyland dokonała przedterminowej spłaty odsetek od pożyczek krótkoterminowych w łącznej wysokości 3.175 tys. PLN (odsetki należne za okres do listopada 2015 roku włącznie).

Stan pożyczek udzielonych jednostkom zależnym na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiono poniżej:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Pożyczki udzielone (wraz z naliczonymi odsetkami)	567 512	667 428
Razem	567 512	667 428
Pożyczki udzielone - krótkoterminowe	257 701	251 302
długoterminowe (prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji - aktywa finansowe (długoterminowe))	309 811	416 126

18.3. Pozostałe aktywa

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Prowizje dotyczące otrzymanych kredytów bankowych	-	637
Razem	-	637

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Środki pieniężne w kasie i w banku	229	2 702
Krótkoterminowe depozyty bankowe	4 500	648
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 729	3 350

Noty 19.1 – 19.2 dotyczą sprawozdania z przepływów pieniężnych

19.1. Zmiana stanu należności krótkoterminowych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	1 825	(4 628)
Zmiana stanu należności z tytułu kredytów i pożyczek	904	-
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(35)	35
Razem	2 694	(4 593)

19.2. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(409)	412
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	277	(277)
Razem	(132)	135

19.3. Istotne zmiany stanu w wyniku transakcji bezgotówkowych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów	(141 797)	(96 149)
Zmiana stanu wynikająca z transakcji bezgotówkowych	145 000	99 000
Naliczenie i zapłaty odsetek i prowizji	(3 203)	(2 851)
Razem	-	-

20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

20.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Spółki wynosi 147.966.675 PLN (słownie: sto czterdzieści siedem milionów dziewięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset siedemdziesiąt pięć złotych) i dzieli się na 1.479.666.750 (słownie: miliard czterysta

siedemdziesiąt dziewięć milionów sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt) sztuk akcji zwykłych na okaziciela każda, w tym:

11.837.334 akcji serii A,
 47.349.336 akcji serii B,
 236.746.680 akcji serii C,
 1.183.733.400 akcji serii D.

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

Poniższa tabela prezentuje historię operacji na akcjach wyemitowanych przez Spółkę:

Seria /emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A	Na okaziciela	1.000.000	100	Środki pieniężne	1995-03-31
Seria A	Na okaziciela	32.000.000	3 200	Aport	1995-09-08
Seria A	Na okaziciela	1.000.000	100	Aport	1996-02-03
Seria A	Na okaziciela	500.000	50	Aport	1996-05-06
Seria A	Na okaziciela	400.000	40	Aport	1996-06-03
Seria A	Na okaziciela	100.000	10	Aport	1996-06-05
Umorzenie 1996r.	-	(3.973.815)	(397)	-	1996-12-19
Umorzenie 1997r.	-	(255.106)	(26)	-	1997-11-17
Umorzenie 1998r.	-	(313.038)	(31)	-	1998-11-24
Umorzenie 1999r.	-	(401.917)	(40)	-	1999-11-18
Umorzenie 2003r.	-	(7.512.989)	(752)	-	2003-12-18
Umorzenie 2005r.	-	(10.705.801)	(1 070)	-	2005-11-10
Seria B	Na okaziciela	47.349.336	4 734	Emisja akcji	2006-07-17
Seria C	Na okaziciela	236.746.680	23 674	Emisja akcji	2011-06-30
Seria D	Na okaziciela	1.183.733.400	118 374	Emisja akcji	2012-04-18
Suma		1.479.666.750			

20.1.1 Wartość nominalna akcji

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

20.1.2 Prawa akcjonariuszy

Każda akcja zwykła uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcje wszystkich serii posiadają równe prawa, w szczególności w zakresie dywidendy i głosu.

20.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
<i>Zygmunt Solorz – Żak za pośrednictwem Litenite Limited</i>		
udział w kapitale	65,9975%	65,9975%
udział w głosach	65,9975%	65,9975%
<i>ING OFE</i>		
udział w kapitale	5,4066%	5,4066%
udział w głosach	5,4066%	5,4066%
<i>Pozostali akcjonariusze</i>		
udział w kapitale	28,5959%	28,5959%
udział w głosach	28,5959%	28,5959%

20.2. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

21. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz wyemitowane obligacje

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Krótkoterminowe				
Kredyt inwestycyjny o wartości nominalnej 150.000 tys. PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża	5,97%	31.12.2015	-	4 298
Razem			-	4 298
Długoterminowe				
Emisja obligacji serii A o wartości nominalnej 643.935 tys. PLN, stopa dyskonta 16,01%	11,31%	16.04.2021	365 163	328 054
Kredyt inwestycyjny o wartości nominalnej 150.000 tys. PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża	5,97%	31.03.2018	-	137 499
Razem			365 163	465 553

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. Spłata kredytu udzielonego przez Alior Bank została dokonana ze środków pozyskanych z kredytu udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. („Bank Pekao”) opisanego w nocie 26 (refinansowanie kredytu w wysokości 150 mln PLN). Operacja została rozliczona bez przepływu środków pieniężnych pomiędzy spółkami z Grupy (przepływ nastąpił pomiędzy bankami). W wyniku transakcji nominal pożyczki udzielonej Aero2 przez 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 26.

Obligacje

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 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.

Zabezpieczenie obligacji stanowią:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, upoważniającą Administratora Zastawu do wypełnienia weksla do kwoty stanowiącej równowartość 120% łącznej wartości nominalnej obligacji,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego na rzecz Administratora Zastawu działającego na rachunek obligatariuszy do kwoty stanowiącej równowartość 120% łącznej wartości nominalnej obligacji.

22. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania handlowe		
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych	11	28
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	28	565
	<u>39</u>	<u>593</u>
Pozostałe zobowiązania		
Inne zobowiązania	379	234
	<u>379</u>	<u>234</u>
Razem	<u><u>418</u></u>	<u><u>827</u></u>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim jedno miesięcznym terminem płatności.

23. Zobowiązania inwestycyjne

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

24. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku Midas nie posiadał zobowiązań ani aktywów warunkowych.

24.1. Sprawy sądowe

W bieżącym okresie sprawozdawczym w stosunku do Midas nie toczyły się żadne postępowania. Postępowania w stosunku do spółek zależnych Midas zostały opisane w nocie 17 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz nocie 31.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

24.2. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku nie zaistniała konieczność utworzenia rezerw związanych z ryzykiem podatkowym.

25. Informacje o podmiotach powiązanych

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

Midas S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

		Przychody wzajemnych transakcji, w tym:	odsetki od pożyczek	inne przychody z działalności operacyjnej	pozostałe
Jednostki zależne	2015	58 690	55 258	3 246	186
	2014	77 827	73 149	4 593	85
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub osoby z nią spokrewnione), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	2015	23	-	-	23
	2014	38	-	-	38

		Koszty wzajemnych transakcji, w tym:	pozostałe
Jednostki zależne	2015	346	346
	2014	562	562
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub osoby z nią spokrewnione), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	2015	1 645	1 645
	2014	2 601	2 601

		Należności od podmiotów powiązanych, w tym:	handlowe	z tytułu pożyczek
Jednostki zależne	2015	570 315	2 803	567 512
	2014	672 021	4 593	667 428

		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym:	handlowe	z tytułu pożyczek	z tytułu emisji bonów
Jednostki zależne	2015	27	27	-	-
	2014	348	348	-	-
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub osoby z nią spokrewnione), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	2015	-	-	-	-
	2014	217	217	-	-

25.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Litenite Limited był właścicielem 66% akcji zwykłych Midas (31 grudnia 2014: 66%).

25.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty)	1 528	1 731
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty)	102	148
Razem	1 630	1 879

26. Istotne umowy zawarte przez Midas

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.

27. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2014 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego*	72	40
Pozostałe usługi	35	35
Razem	107	75

* Odnosi się do Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

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

28.1. Ryzyko stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych mogą mieć wpływ na przychody oraz koszty Midas oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Spółka lokuje swoje wolne środki finansowe w instrumenty uznane za bezpieczne, bądź instrumenty o krótkim terminie wykupu.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku(straty) brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z udzielonymi pożyczkami oraz zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Spółki.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN	+1%	2 205
PLN	-1%	(2 205)
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014		
PLN	+1%	2 205
PLN	-1%	(2 205)

28.2. Ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji.

28.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe w Midas związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja bilansowa wyceniana jest w oparciu o ceny rynkowe, to zmianie ulega suma bilansowa, wymuszając wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału. Aktywami finansowymi

wycenianymi według wartości godziwej przez wynik finansowy w 2015 oraz 2014 roku były: opcja wcześniejszego wykupu obligacji oraz środki pieniężne.

28.4. Ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Midas ryzykiem kredytowym jest wartość udzielonych pożyczek oraz środków pieniężnych.

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

Spółka lokuje środki pieniężne wyłącznie w renomowanych firmach. Pożyczki udzielane są do jednostek zależnych, które mają wysokie saldo należności od podmiotów znajdujących się w dobrej kondycji finansowej. Zdaniem Zarządu ryzyko niespłacenia pożyczek jest niewielkie.

28.5. Ryzyko związane z płynnością

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

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak pożyczki, bony komercyjne, emisje akcji lub obligacji.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2015

	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	643 935	643 935
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	418	-	-	-	418
Razem	-	418	-	-	643 935	644 353

31 grudnia 2014

	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 816	9 844	149 568	-	161 228
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	643 935	643 935
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	827	-	-	-	827
Razem	-	2 643	9 844	149 568	643 935	805 990

29. Instrumenty finansowe

29.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Midas S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywa finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) w tym:		371 970	470 773	427 134	506 114
- pożyczki	PiN	309 811	416 126	364 975	451 467
- wbudowany instrument pochodny	WwWGpWF	62 159	54 647	62 159	54 647
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe) w tym:		257 701	251 302	257 701	251 302
- pożyczki	PiN	257 701	251 302	257 701	251 302
Pozostałe należności	PiN	2 803	4 628	2 803	4 628
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	4 729	3 350	4 729	3 350
Zobowiązania finansowe					
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:		365 163	465 553	363 901	441 782
- kredyty bankowe	PZFWgZK	-	137 499	-	137 499
- obligacje	PZFWgZK	365 163	328 054	363 901	304 283
Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe), w tym:		39	4 891	39	4 891
- kredyty bankowe	PZFWgZK	-	4 298	-	4 298
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFWgZK	39	593	39	593

Użyte skróty:

- UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
 WwWGpWF – Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 PiN – Pożyczki i należności,
 DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
 PZFWgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Hierarchia wartości godziwej na 31 grudnia 2015 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe				
Pożyczki udzielone w tym:	-	-	622 676	622 676
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	-	-	364 975	364 975
- krótkoterminowe	-	-	257 701	257 701
Wbudowany instrument pochodny	-	-	62 159	62 159
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 729	-	-	4 729
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-	363 901	363 901
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	39	-	39

Hierarchia wartości godziwej na 31 grudnia 2014 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe				
Pożyczki udzielone w tym:	-	-	702 769	702 769
- długoterminowe	-	-	451 467	451 467
- krótkoterminowe	-	-	251 302	251 302
Wbudowany instrument pochodny	-	-	54 647	54 647
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 350	-	-	3 350
Zobowiązania finansowe				
Oprocentowane kredyty bankowe, w tym:	-	-	141 797	141 797
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	137 499	137 499
- pozostałe – krótkoterminowe	-	-	4 298	4 298
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-	304 283	304 283
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	593	-	593

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowej ze względu na krótki termin wymagalności/zapadalności. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

długoterminowych opartych o zmienną stopę procentową jest zbliżona do wartości bilansowej, ze względu na rynkowość stopy procentowej (stopa bazowa i marża).

Wartość godziwa zobowiązań finansowych długoterminowych opartych o stałą stopę procentową została określona zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych natomiast najbardziej znaczącymi danymi wsadowymi jest stopa dyskontowa odzwierciedlająca ryzyka kredytowe kontrahentów.

Wartość godziwa pożyczek udzielonych długoterminowych opartych o stałą stopę procentową (pożyczki udzielone, ze środków pochodzących z obligacji) została określona zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych natomiast najbardziej znaczącymi danymi wsadowymi jest stopa dyskontowa odzwierciedlająca ryzyka kredytowe kontrahentów.

Opcja wcześniejszego wykupu została wyceniona z wykorzystaniem modelu drzewa dwumianowego Leisena-Reimera. Modelowaniu podlegała zmienność ceny analizowanej obligacji. Jako wartość początkową obligacji przyjęto wartość obligacji na dzień wyceny wyznaczaną zgodnie z opisem przedstawionym w nocie 17. Parametr zmienności analizowanej obligacji wyznaczony został na podstawie analizy zmienności rentowności obligacji korporacyjnych w walucie EUR o ratingu BBB i terminie zapadalności 7 lat.

29.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015

<i>Aktywa finansowe</i>	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody/(koszty) działalności operacyjnej</i>	<i>Przychody/(koszty) finansowe</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Razem</i>
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	PiN	45 067	-	-	45 067
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	PiN	10 191	-	-	10 191
Należności z tytułu dostaw towarów i usług	PiN	1 500	-	-	1 500
Wbudowany instrument pochodny	WwWGpWF	7 512	-	-	7 512
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	-	27	-	27
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe tym:	PZFWgZK	(6 758)	-	-	(6 758)
- długoterminowe oprocentowane wg. zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	(5 590)	-	-	(5 590)
- krótkoterminowe oprocentowane wg. stałej stopy procentowej	PZFWgZK	(1 168)	-	-	(1 168)
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe)	PZFWgZK	(37 161)	-	-	(37 161)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014

<i>Aktywa finansowe</i>	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody/(koszty) działalności operacyjnej</i>	<i>Przychody/(koszty) finansowe</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Razem</i>
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	PiN	61 901	-	-	61 901
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	PiN	11 248	-	-	11 248
Należności z tytułu dostaw towarów i usług	PiN	1 918	-	-	1 918
Wbudowany instrument pochodny	WwWGpWF	7 415	-	-	7 415
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	-	494	2	496
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe tym:	PZFWgZK	(4 269)	-	-	(4 269)
- długoterminowe oprocentowane wg. zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	(3 466)	-	-	(3 466)
- krótkoterminowe oprocentowane wg. stałej stopy procentowej	PZFWgZK	(803)	-	-	(803)
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe)	PZFWgZK	(60 580)	-	-	(60 580)

29.3. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2015 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Pożyczki udzielone na kwotę 200.000 tys. PLN	-	-	-	-	-	309 811	309 811
Krótkoterminowe lokaty bankowe	4 500	-	-	-	-	-	4 500
Obligacje o wartości nominalnej 643.935 tys. PLN	-	-	-	-	-	365 163	365 163
<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Pożyczki udzielone na kwotę 220.500 tys. PLN	257 702	-	-	-	-	-	257 702

31 grudnia 2014 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Pożyczki udzielone na kwotę 200.000 tys. PLN	-	-	-	-	-	269 850	269 850
Krótkoterminowe lokaty bankowe	648	-	-	-	-	-	648
Obligacje o wartości nominalnej 643.935 tys. PLN	-	-	-	-	-	328 054	328 054
<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Pożyczki udzielone na kwotę 365.500 tys. PLN	251 482	64 800	64 800	16 496	-	-	397 578
Kredyt bankowy	11 225	62 120	55 682	12 770	-	-	141 797

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

30. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty, wyemitowane obligacje, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych oraz inne aktywa finansowe. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Oprocentowane kredyty oraz wyemitowane bony i obligacje	365 163	469 851
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe	4 729	3 350
Zadłużenie netto	360 434	466 501
Kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej	1 237 464	1 224 103
Kapitał razem	1 237 464	1 224 103
Kapitał i zadłużenie netto	1 597 898	1 690 604
Wskaźnik dźwigni	0,226	0,276

31. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na etaty, w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zarząd Spółki	0,97	0,20
Pozostali	0,78	2,95
Razem	1,75	3,15

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 –
podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe/

Warszawa, dnia 26 lutego 2016 roku