

Grupa Kapitałowa
Midas Spółka Akcyjna

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

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	10
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	11
5.1. Profesjonalny osąd	11
5.2. Niepewność szacunków	11
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
6.1. Oświadczenie o zgodności	13
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	13
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	13
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
9. Istotne zasady rachunkowości	15
9.1. Zasady konsolidacji.....	15
9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	16
9.3. Rzeczowe aktywa trwale.....	16
9.4. Aktywa niematerialne	17
9.4.1. Wartość firmy.....	18
9.5. Leasing	18
9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	19
9.7. Koszty finansowania zewnętrznego	19
9.8. Aktywa finansowe.....	19
9.9. Utrata wartości aktywów finansowych	21
9.9.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	21
9.9.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	21
9.9.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21
9.10. Wbudowane instrumenty pochodne	22
9.11. Zapasy	22
9.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22
9.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23
9.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	23
9.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23
9.16. Rezerwy	24
9.17. Przychody	24
9.17.1. Sprzedaż towarów i produktów	24
9.17.2. Świadczenie usług	24
9.17.3. Odsetki	24
9.17.4. Dywidendy	24
9.17.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego).....	25
9.17.6. Dotacje	25

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

9.18. Podatki	25
9.18.1. Podatek bieżący	25
9.18.2. Podatek odroczone	25
9.18.3. Podatek od towarów i usług	26
9.19. Strata netto na akcję	26
9.20. Rozliczenie połączeń jednostek	26
10. Segmenty operacyjne	26
11. Przychody i koszty	27
11.1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług	27
11.2. Amortyzacja	27
11.3. Koszty związane z siecią telekomunikacyjną	27
11.4. Pozostałe koszty rodzajowe	28
11.5. Pozostałe przychody operacyjne	28
11.6. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	28
11.7. Pozostałe koszty operacyjne	28
11.8. Przychody finansowe	29
11.9. Koszty finansowe	29
12. Podatek dochodowy	29
12.1. Obciążenie podatkowe	29
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	29
12.3. Odroczone podatek dochodowy	30
13. Strata przypadająca na jedną akcję	31
14. Rzeczowe aktywa trwałe	32
15. Wartości niematerialne	34
16. Połączenia jednostek	35
17. Nabycie jednostek	36
18. Pozostałe aktywa	38
18.1. Aktywa finansowe	38
18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe oraz rozliczenia międzyokresowe	39
19. Zapasy	39
20. Należności handlowe oraz pozostałe należności	39
21. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	40
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40
23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwy	40
23.1. Kapitał podstawowy	40
23.1.1. Wartość nominalna akcji	41
23.1.2. Prawa akcjonariuszy	41
23.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	41
23.2. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	41
23.3. Udziały niekontrolujące	41
24. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz wyemitowane obligacje	42
25. Przychody przyszłych okresów	45
26. Rezerwy	45
26.1. Zmiany stanu rezerw	45
26.2. Rezerwa na demontaż stacji bazowych	45
27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	46
27.1. Zobowiązania handlowe	46
27.2. Pozostałe zobowiązania	46
28. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	46

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

28.1.	Zmiana stanu należności	47
28.2.	Zmiana stanu zobowiązań	47
28.3.	Zmiana stanu rezerw	47
28.4.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz pozostałych aktywów niefinansowych	47
29.	Istotne transakcje bezgotówkowe	47
30.	Zobowiązania inwestycyjne	47
31.	Zobowiązania warunkowe	48
31.1.	Sprawy sądowe	48
31.2.	Rozliczenia podatkowe	52
32.	Informacje o podmiotach powiązanych	52
32.1.	Jednostka dominująca całej Grupy	53
32.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	53
32.3.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	53
32.3.1.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	53
32.3.2.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	53
33.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	54
34.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	54
34.1.	Ryzyko stopy procentowej	54
34.2.	Ryzyko walutowe	55
34.3.	Ryzyko rynkowe	55
34.4.	Ryzyko kredytowe	55
34.5.	Ryzyko związane z płynnością	55
35.	Instrumenty finansowe	56
35.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	56
35.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	58
35.3.	Ryzyko stopy procentowej	59
35.4.	Zarządzanie kapitałem	59
36.	Struktura zatrudnienia	60

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 ze sprzedaży	577 877	430 536	138 091	102 772
Strata z działalności operacyjnej	(185 202)	(283 420)	(44 256)	(67 654)
Strata przed opodatkowaniem	(223 532)	(337 933)	(53 416)	(80 667)
Strata netto z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy Emitenta	(105 808)	(320 857)	(25 284)	(76 591)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	276 770	(37 434)	66 137	(8 936)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(351 905)	(121 131)	(84 092)	(28 915)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	165 813	111 768	39 623	26 680
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	1 479 666 750	1 479 666 750	1 479 666 750	1 479 666 750
Podstawowa strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w PLN)	(0,07)	(0,22)	(0,02)	(0,05)
	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	1 737 879	1 394 620	407 809	327 199
Zobowiązania razem	1 427 668	952 351	335 015	223 436
Zobowiązania długoterminowe	746 316	591 784	175 130	138 841
Zobowiązania krótkoterminowe	681 352	360 567	159 885	84 594
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	310 211	442 269	72 794	103 763
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).

SKONSOLIDOWANE 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 ze sprzedaży towarów i usług	11.1	577 877	430 536
Amortyzacja	11.2	(176 092)	(126 028)
Wynagrodzenia		(7 163)	(8 544)
Koszty związane z siecią telekomunikacyjną	11.3	(535 953)	(401 093)
Podatki i opłaty		(27 389)	(26 715)
Pozostałe koszty rodzajowe	11.4	(20 811)	(24 527)
Pozostałe przychody operacyjne	11.5	6 041	4 426
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	11.6	-	(126 383)
Pozostałe koszty operacyjne	11.7	(1 712)	(5 092)
Strata z działalności operacyjnej		(185 202)	(283 420)
Przychody finansowe	11.8	9 195	9 505
Koszty finansowe	11.9	(47 525)	(64 018)
Strata z działalności finansowej		(38 330)	(54 513)
Strata przed opodatkowaniem		(223 532)	(337 933)
Podatek dochodowy bieżący	12.1	(10 856)	-
Podatek odroczony	12.3	128 573	17 076
Razem podatek dochodowy		117 717	17 076
Strata netto z działalności kontynuowanej		(105 815)	(320 857)
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Strata netto		(105 815)	(320 857)
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITA STRATA		(105 815)	(320 857)
Przypadający na			
udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego		(105 808)	(320 857)
udziały akcjonariuszy niekontrolujących		(7)	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 479 666 750	1 479 666 750
Strata netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	13	(0,07)	(0,22)

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2015 roku

AKTYWA	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	553 442	467 734
Wartości niematerialne	15	684 118	577 082
wartość firmy jednostek zależnych	17	194 203	41 231
wartość rezerwacji częstotliwości		471 892	533 712
inne wartości niematerialne		18 023	2 139
Pozostałe aktywa finansowe	18.1	85 712	74 650
Pozostałe aktywa niefinansowe	18.2	342	13 591
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.3	126 205	-
Aktywa trwałe razem		1 449 819	1 133 057
Aktywa obrotowe			
Zapasy	19	664	736
Należności handlowe oraz pozostałe należności	20	142 762	189 297
Pozostałe aktywa	21	-	17 148
Rozliczenia krótkoterminowe	18.2	506	932
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	144 128	53 450
Aktywa obrotowe razem		288 060	261 563
Aktywa razem		1 737 879	1 394 620
PASYWA			
Kapitał własny			
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:			
Kapitał podstawowy	23.1	147 967	147 967
Kapitał zapasowy	23.2	1 140 765	1 140 765
Niepokryte straty		(952 271)	(846 463)
Strata z lat ubiegłych		(846 463)	(525 606)
Strata bieżącego okresu		(105 808)	(320 857)
Udziały niekontrolujące	23.3	(26 250)	-
Kapitał własny razem		310 211	442 269
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	24	290 554	160 794
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	24	365 163	328 054
Przychody przyszłych okresów	25	18 664	33 325
Rezerwy	26	19 211	14 519
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	52 724	55 092
Zobowiązania długoterminowe razem		746 316	591 784
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27	100 946	161 689
Przychody przyszłych okresów	25	480 080	150 973
Kredyty i pożyczki	24	96 434	47 905
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 335	-
Rezerwy	26	1 557	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		681 352	360 567
Pasywa razem		1 737 879	1 394 620

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Strata brutto		(223 532)	(337 933)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		176 092	126 028
Koszty i przychody odsetkowe oraz prowizje		42 686	59 879
Różnice kursowe		-	-
Strata z działalności inwestycyjnej		1 129	127 065
Zmiany stanu aktywów i zobowiązań związanych z działalnością operacyjną:			
- Należności handlowe oraz pozostałe Należności	28.1	53 152	(67 202)
- Zapasy		132	(549)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28.2	(74 925)	20 239
- Przychody przyszłych okresów		314 328	40 836
- Rezerwy	28.3	612	1 134
- Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe aktywa niefinansowe	28.4	2 929	386
Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu finansowego		(7 512)	(7 415)
Podatek dochodowy zapłacony	12.3	(8 521)	
Pozostałe korekty		200	98
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		276 770	(37 434)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		564	44
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(228 230)	(101 175)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	17	(124 239)	-
Kaucja gwarancyjna		-	(20 000)
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(351 905)	(121 131)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów		181 467	122 440
Splata kredytów		(2 500)	-
Zapłacone prowizje i odsetki związane z kredytami bankowymi		(13 102)	(10 620)
Pozostałe		(52)	(52)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej		165 813	111 768
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		90 678	(46 797)
Środki pieniężne na początek okresu		53 450	100 247
Środki pieniężne na koniec okresu	22	144 128	53 450

Krzysztof Adaszewski

/Prezes Zarządu/

Piotr Janik

/Wiceprezes Zarządu/

Teresa Rogala

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

<i>Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>						
Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	147 967	1 140 765	(846 463)	442 269	-	442 269
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	(26 250)	(26 250)
<i>Strata netto za rok obrotowy</i>	-	-	(105 815)	(105 815)	7	(105 808)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	147 967	1 140 765	(952 278)	336 454	(26 243)	310 211
Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 r.	147 967	1 140 765	(525 606)	763 126	-	763 126
<i>Strata netto za rok obrotowy</i>	-	-	(320 857)	(320 857)	-	(320 857)
Stan na 31 grudnia 2014 r.	147 967	1 140 765	(846 463)	442 269	-	442 269

 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

Grupa Kapitałowa Midas S.A. („Grupa”) składa się z Midas S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Midas”) i jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000025704.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 010974600.

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

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

Podmiotem bezpośrednio dominującym spółki Midas S.A. jest spółka 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. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Midas S.A. oraz następujące spółki zależne (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 Aero2

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 nabycia 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.

W związku między innymi z (i) zawartymi w umowach nabycia 51% akcji w spółce Sferia warunkami i prawami wynikającymi z zawartych umów oraz (ii) posiadanymi oświadczeniami Sprzedających, Grupa objęła kontrolę nad Sferia S.A. oraz włączyła Sferia S.A. do konsolidacji Grupy metodą pełną. Więcej informacji dotyczących nabycia Sferii znajduje się w nocie 17.

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

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

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

1. Ocena posiadania kontroli nad spółkami zależnymi,
2. Ocena wystąpienia przesłanek utraty wartości aktywów (szerzej na ten temat w nocie 15),
3. Ocena realizowalności składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego (szerzej na ten temat w nocie 5.2),
4. Ocena umów leasingowych - Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.
5. Traktowanie wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy jako jednego segmentu operacyjnego oraz jednego ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne (szerzej na ten temat w nocie 10),
6. Ocena okresu użytkowania stacji bazowych na potrzeby rezerwy na demontaż (szerzej na ten temat w nocie 26.2),
7. Ocena dotycząca możliwych rozstrzygnięć toczących się spraw sądowych (szerzej na ten temat w nocie 31.1),
8. Ocena dotycząca wydzielenia opcji przedterminowej spłaty jako odrębnego instrumentu do wyceny i ujęcia (szerzej na ten temat w nocie 18.1).

5.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa 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 Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości aktywów

Grupa dokonuje na każdy dzień sprawozdawczy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów lub grupa aktywów utraciły wartość.

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy oraz przypisanego do niej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Wymagało to oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Oszacowanie wartości odzyskiwalnej zostało przeprowadzone poprzez ustalenie wartości godziwej ośrodka wypracowującego środki pieniężne pomniejszonej o koszty sprzedaży. Wartością godziwą na dzień 31 grudnia 2015 roku jest kapitalizacja rynkowa Grupy. Nadwyżka kapitalizacji rynkowej ponad wartość księgową ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest wystarczająca aby pokryć ewentualne koszty sprzedaży. Szczegóły zostały przedstawione w nocie 15.

Stawki amortyzacyjne

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego liczonego na stratach podatkowych spółki Midas oraz Aero2 w związku z wysokim prawdopodobieństwem wykorzystania tych strat, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku w pozostałych spółkach nie zostały rozpoznane. Szczegółowa kalkulacja podatku odroczonego znajduje się w nocie 12.3.

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 18.1.

Rezerwa na demontaż

Szacunki przyjęte do kalkulacji rezerwy na koszty demontażu stacji bazowych zostały opisane w nocie 26.2 do niniejszego sprawozdania.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich („PLN”).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd Spółki dokonuje okresowej analizy sytuacji płynnościowej spółek wchodzących w skład Grupy. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Spółki na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego

sprawozdania finansowego stwierdził, że założenie kontynuacji działalności przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, jest zasadne.

Jak szerzej opisano w nocie 34.5, dostępne środki pieniężne, oraz źródła finansowania, pokrywają z nadwyżką zapotrzebowanie wynikające z prowadzonej działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy.

Tym samym Zarząd Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdził istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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”).

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały przedstawione w PLN, które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej i wybrała sposób rozliczania zysków lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 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 przedsiębiorstw*

Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.
 - *Zmiany do MSSF 13 Wycena według wartości godziwej*

Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.
 - *Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne*

Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług

zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.

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

- **KIMSF 21 *Oplaty publiczne***

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

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

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Grupa 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.

8. 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 zatwierdzania 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 inwestorem 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 niezatwierdzone 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 Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Midas S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółką analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

9.2. 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 odpowiednio 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 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

9.3. 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.

9.4. Aktywa niematerialne

Aktywa 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, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa 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.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa 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 określonym 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.

Aktywa 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.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	Licencje	Koncesje na częstotliwość	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Dla licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony	15 lat	2-5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy (2-7 lat) - metodą liniową.	15 lat metodą liniową	2-5 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

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.

9.4.1. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
 - (i) przekazanej zapłaty,
 - (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej,
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

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

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

9.5. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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 trwale 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.

9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

9.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

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

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od 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 wyznaczony 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 wyznaczone 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 koniec kolejnego okresu sprawozdawczego, to traktuje całą umowę jak wycenianą według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną

nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

9.9. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

9.9.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

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

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

9.9.2. 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.

9.9.3. 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.

9.10. 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 finansowych.

9.11. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

- | | |
|-----------|---|
| Materiały | • w cenie nabycia ustalonej metodą szczegółowej identyfikacji |
| Towary | • w cenie nabycia ustalonej metodą szczegółowej identyfikacji |

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

9.12. 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 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.

9.13. 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.

9.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

9.15. 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 wydzielenia 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 oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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.

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

Grupa 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 Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca 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.

9.16. Rezerwy

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

9.17. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane 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.

9.17.1. 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.

9.17.2. Świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o poziom realizacji zamówienia w przypadku usług transmisji danych lub w oparciu o stopień zaawansowania wykonania danej usługi w przypadku pozostałych usług.

9.17.3. 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.

9.17.4. Dywidendy

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

9.17.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

9.17.6. Dotacje

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako pomniejszenie kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana jako przychody przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

9.18. Podatki

9.18.1. 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 obowiązują na dzień bilansowy.

9.18.2. 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 zysk lub stratę 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 zysk lub stratę 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.

Grupa 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.

9.18.3. 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.

9.19. Strata netto na akcję

Strata netto na akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej dla każdego okresu jest obliczona poprzez podzielenie straty netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Grupa nie prezentuje rozwodnionej straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

9.20. Rozliczenie połączeń jednostek

Połączenia jednostek pod wspólną kontrolą rozliczane są metodą łączenia udziałów.

10. Segmenty operacyjne

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

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Sprzedaż usług telekomunikacyjnych	560 119	424 291
Pozostała sprzedaż	2 771	6 245
Pozostałe przychody	14 987	-
Razem	577 877	430 536

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku nastąpił wzrost przychodów o 147.341 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Było to głównie spowodowane zwiększonym stopniem wykorzystania usług transmisji danych zamówionych przez klientów hurtowych Grupy wynikającym m.in. z postępującego wzrostu popularności technologii LTE, jak również systematycznie zwiększającego się zasięgu sieci telekomunikacyjnej wykorzystywanej przez Grupę.

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku, ponad 90% przychodów Grupy zostało zrealizowanych na bazie umów długoterminowych (przychody z tytułu transmisji danych) podpisanych z jednostkami powiązanymi (Polkomtel Sp. z o.o.).

Pozycja pozostała sprzedaż dotyczy sprzętu telekomunikacyjnego (telefony, modemy, karty sim itp.). Sprzedaż dokonywana jest przez Aero2.

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

11.2. Amortyzacja

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku nastąpił wzrost wartości amortyzacji o 50.064 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W ramach projektów optymalizacji sieci (konsolidacja sieci telekomunikacyjnej oraz wymiana sprzętu telekomunikacyjnego (SWAP) na stacjach bazowych), dokonano weryfikacji okresu użytkowania poszczególnych jej elementów. W efekcie skrócony został okres ich użytkowania od dnia 1 sierpnia 2015 roku do dnia planowanego demontażu, co zwiększyło koszty ich amortyzacji o 31.526 tys. PLN. Projekt optymalizacji sieci będzie kontynuowany w kolejnych okresach.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku Grupa rozpoczęła amortyzację nakładów związanych z Projektem 800. Dodatkowo, po przejęciu przez Aero2 kontroli nad spółką Sferia S.A. posiadającą rezerwację częstotliwości z zakresu 800 MHz obowiązującą do dnia 31 grudnia 2018 roku, Zarząd Midas ocenił, że odnowienie ważności rezerwacji 800 na kolejne okresy po cenie implikowanej przez zadeklarowane, wysokie kwoty za pasmo 800 MHz w zakończonej w październiku 2015 roku aukcji, nie jest ekonomicznie uzasadnione. Analogicznie, Grupa Midas nie będzie zainteresowana pozyskaniem dostępu do pasma z zakresu 800 MHz od podmiotów, które uzyskały dostęp do pasma 800 MHz przy obecnych wysokich poziomach cenowych, chyba że odbędzie się to na zasadach ekwiwalentności technologiczno-usługowej. W związku z powyższym przyjęto okres amortyzacji części środków trwałych związanych z Projektem 800 dostosowany do okresu na jaki została udzielona rezerwacja częstotliwości w paśmie 800 MHz na rzecz Sferii. W efekcie wyniki skonsolidowane Grupy zostały w 2015 roku obciążone dodatkową amortyzacją w wysokości 15.227 tys. PLN.

11.3. Koszty związane z siecią telekomunikacyjną

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku nastąpił wzrost kosztów związanych z siecią telekomunikacyjną o 134.860 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszty utrzymania i funkcjonowania sieci telekomunikacyjnej, rosną wraz ze wzrostem liczby stacji bazowych.

11.4. Pozostałe koszty rodzajowe

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku nastąpił spadek wartości pozostałych kosztów rodzajowych o 3.716 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek kosztów związany był głównie z niższą wartością kosztu własnego sprzedanych towarów, niższymi kosztami wynajmu i utrzymania biura, niższymi kosztami usług pocztowych i kurierskich.

11.5. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Rozwiązanie rezerw	27	59
Otrzymane odszkodowania oraz podobne	27	56
Rozwiązanie odpisów na należności i zapasy	2 200	27
Dotacje	2 672	2 689
Oplaty pocztowe	404	1 494
Pozostałe	711	101
Razem	6 041	4 426

Pozycja „Dotacje” dotyczy udzielonego Aero2 w latach 2011 – 2013 przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości dofinansowania (na podstawie umowy z dnia 30 grudnia 2009 roku) na rozwój sieci telekomunikacyjnej w województwie podkarpackim.

Pozycja „Oplaty pocztowe” dotyczy wpłat związanych z wysyłką kart SIM dla klientów, którzy skorzystali z „Bezpłatnego Dostępu do Internetu”.

11.6. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

Odpis dokonany w 2014 roku dotyczył rezerwacji częstotliwości z zakresu 2570-2620 MHz, przyznanej spółce Aero2 decyzją Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej („UKE”) z dnia 10 listopada 2009 roku, zmienioną decyzją Prezesa UKE z dnia 4 września 2012 roku. W konsekwencji dokonanego Odpisu (w wyniku którego wartość ww. aktywów wyniesie zero złotych), skonsolidowany wynik operacyjny Grupy za rok 2014 został obciążony kwotą 126,4 mln PLN, a skonsolidowany wynik netto Grupy kwotą 104,9 mln PLN. Odpis traktowany jest jako zdarzenie mające charakter jednorazowy i niegotówkowy. Zdarzenie nie miało wpływu na działalność operacyjną, gdyż częstotliwość z zakresu 2570-2620 MHz nie jest wykorzystywana do wytwarzania pojemności sieci udostępnianej kluczowym klientom Grupy. Zarząd podkreśla, że opisywane zdarzenie nie jest tożsame ze zrzeczeniem się przez Aero2 lub odebraniem Aero2 prawa do opisywanej częstotliwości, a jest dokonywany w związku z niewykonaniem obowiązków rezerwacyjnych Aero2 wynikających z ww. decyzji Prezesa UKE w części dotyczącej zapewnienia określonego w decyzji rezerwacyjnej pokrycia oraz w wyniku okresowej oceny aktualnych możliwości wykorzystania rezerwacji częstotliwości.

11.7. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Darowizny	60	120
Koszty zaniechanych inwestycji	395	1 229
Strata ze zbycia/ likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	1 129	672
Odpis aktualizujący należności	-	2 949
Pozostałe	128	122
Razem	1 712	5 092

Pozycja „Koszty zaniechanych inwestycji” dotyczy nakładów poniesionych na infrastrukturę telekomunikacyjną w alternatywnych lokalizacjach, w których ostatecznie nie podjęto budowy stacji bazowych.

11.8. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego	7 512	7 415
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 228	1 537
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	442	546
Pozostałe przychody z tytułu odsetek	13	4
Dodatnie różnice kursowe	-	3
Razem	9 195	9 505

11.9. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Odsetki z tytułu wyemitowanych obligacji	32 154	55 240
Odsetki z tytułu otrzymanych kredytów bankowych	9 350	4 107
Prowizje z tytułu otrzymanych kredytów bankowych	1 754	1 079
Odsetki za zwłokę	2 115	34
Koszty poręczenia długu	1 307	2 250
Ujemne różnice kursowe	72	-
Pozostałe koszty finansowe	773	1 308
Razem	47 525	64 018

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku nastąpił spadek wartości kosztów finansowych o 16.493 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmiana ta wynika głównie z kosztów dyskonta z tytułu wyemitowanych obligacji serii A, a w szczególności z rozpoznanego w 2014 roku efektu zmiany stopy dyskontowej o 1.7% która jednorazowo obciążała koszty 2014 roku.

Pozycja „Koszty poręczenia długu” dotyczy poręczenia udzielonego przez spółkę Inwestycje Polskie do kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Alior Bank.

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(10 856)	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(2 335)	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(8 521)	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	128 573	17 076
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	128 573	17 076
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanej stracie	117 717	17 076

12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane 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)

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Strata brutto przed opodatkowaniem	(223 532)	(337 933)
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	42 471	64 207
Efekt podatkowy przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	(22 664)	(5 377)
Nieujęte różnice przejściowe	97 910	(41 754)
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 52,7% (2014: 5,2%)	117 717	17 076
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanej stracie	117 717	17 076

12.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy 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>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Wycena rezerwacji częstotliwości	47 039	52 955	5 916	29 683
Naliczone, a nie otrzymane odsetki	27 932	19 367	(8 565)	(13 865)
Wycena opcji wcześniejszego wykupu obligacji	2 713	1 682	(1 031)	(1 682)
Inne	61	130	69	450
Wartość pozycji dla których skompensowano rezerwę i aktywo z tytułu podatku odroczonego	(25 021)	(19 042)	5 979	13 540
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	52 724	55 092	2 368	28 126
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Naliczone, a nie zapłacone odsetki	49 499	34 653	14 846	25 710
Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	1	(1)	(1)
Amortyzacja bilansowa różna od podatkowej	39 388	26 789	12 599	11 001
Odpisy aktualizujące wartość należności	178	738	(560)	560
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	3	(3)	(5)
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	1 896	(1 896)	(293)
Rezerwy na pozostałe koszty	4 063	2 903	1 160	903
Przychody przyszłych okresów	90 538	-	90 538	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	27 858	110 267	(82 409)	6 369
Wartość pozycji dla których skompensowano rezerwę i aktywo z tytułu podatku odroczonego	(25 021)	(19 042)	(5 979)	(13 540)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	186 503	158 208	28 295	30 704
Wartość strat podatkowych oraz różnic przejściowych, dla których nie ujęto podatku odroczonego, z uwagi na przewidywany brak możliwości realizacji aktywów na podatek odroczony z przyszłych wyników podatkowych Grupy	(60 298)	(158 208)	97 910	(41 754)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			128 573	17 076
Aktywa/(Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	73 481	(55 092)		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	126 205	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	(52 724)	(55 092)		

W trakcie roku sprawozdawczego spółki Grupy otrzymały interpretacje indywidualne w zakresie metody rozliczania przychodu z tytułu transmisji danych i dokonały korekt deklaracji podatkowych CIT-8.

W związku z powyższym Grupa dokonała stosownych rozliczeń podatkowych i tym samym łączna kwota 476.515 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku stanowiąca przychody przyszłych okresów z tytułu usług transmisji danych została rozpoznana dla potrzeb podatku CIT.

Na dzień bilansowy kwota ta stanowi różnicę przejściową pomiędzy wartości bilansową a wartością podatkową salda przychodów przyszłych okresów, tym samym został od niej naliczony odroczony podatek dochodowy w wysokości 90.538 tys. PLN.

13. Strata przypadająca na jedną akcję

Stratę podstawową przypadającą na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie straty netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące straty oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowej straty na jedną akcję:

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Strata netto z działalności kontynuowanej	(105 808)	(320 857)
Strata netto	(105 808)	(320 857)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję	1 479 666 750	1 479 666 750
Strata netto z działalności kontynuowanej na 1akcję przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	(0,07)	(0,22)

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

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane 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)

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2015 r.	-	119 772	367 460	324	510	108 989	597 056
Nabycie jednostek zależnych	-	2 710	14 543	13	319	-	17 585
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	40	337	114	-	36	184 069	184 596
Pozostałe zwiększenia	-	5 598 *	293	-	-	8 055 **	13 946
Sprzedaż/likwidacja	-	(1 700)	(15 550)	(201)	(118)	(493)	(18 062)
Pozostałe zmniejszenia	-	-	-	-	-	(151)	(151)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	12 408	160 278	-	-	(172 686)	-
Wartość brutto środków trwałych na 31 grudnia 2015 r.	40	139 125	527 138	136	747	127 783	794 970
Umorzenie na 1 stycznia 2015 r.	-	(13 663)	(105 828)	(109)	(395)	(9 327)	(129 322)
Amortyzacja	-	(28 846)	(67 697)	(52)	(70)	(16 042)	(112 707)
Nabycie jednostek zależnych	-	(1 511)	(13 736)	(7)	(292)	-	(15 546)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż/likwidacja	-	1 183	14 683	70	111	-	16 047
Umorzenie na 31 grudnia 2015 r.	-	(42 837)	(172 578)	(98)	(646)	(25 369)	(241 528)
Wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2015 r.	-	106 109	261 632	215	115	99 662	467 734
Wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2015 r.	40	96 288	354 560	38	101	102 414	553 442

*wartość rezerwy na demontaż odniesiona na środki trwałe

**skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego

Test na utratę wartości został opisany w nocie 15.

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane 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)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny pozostałe	Środki transportu	Inne środki trwale	Rzeczowe aktywa trwale w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2014 r.	92 026	338 627	403	494	52 458	484 009
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	-	88	-	19	99 595	99 702
Pozostałe zwiększenia	9 711 *	-	-	-	6 751 **	16 462
Sprzedaż/likwidacja	(494)	(547)	(79)	(3)	(693)	(1 816)
Pozostałe zmniejszenia	-	-	-	-	(1 301)	(1 301)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	18 529	29 292	-	-	(47 821)	-
Wartość brutto środków trwałych na 31 grudnia 2014 r.	119 772	367 460	324	510	108 989	597 056
Umorzenie na 1 stycznia 2014 r.	(7 929)	(62 002)	(85)	(269)	(10 284)	(80 569)
Amortyzacja	(5 812)	(43 906)	(65)	(129)	-	(49 912)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	693	693
Sprzedaż/likwidacja	78	344	41	3	-	466
Transfery	-	(264)	-	-	264	-
Umorzenie na 31 grudnia 2014 r.	(13 663)	(105 828)	(109)	(395)	(9 327)	(129 322)
Wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2014 r.	84 097	276 625	318	225	42 174	403 440
Wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2014 r.	106 109	261 632	215	115	99 662	467 734

*wartość rezerwy na demontaż odniesiona na środki trwałe

**skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane 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)

15. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	Wartość firmy	Rezerwacja częstotliwości	Oprogramowanie komputerowe i licencje	Pozostałe	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2015 r.	41 231	922 392	7 357	741	971 721
Nabycie jednostki zależnej (nota 17)	152 972	-	20 558	-	173 530
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	-	-	16 566	3	16 569
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	-	-	(108)	-	(108)
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2015 r.	194 203	922 392	44 373	744	1 161 712
Umorzenie na 1 stycznia 2015 r.	-	(388 680)	(5 227)	(732)	(394 639)
Amortyzacja	-	(61 820)	(1 559)	(6)	(63 385)
Nabycie jednostki zależnej (nota 17)	-	-	(19 678)	-	(19 678)
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	-	-	108	-	108
Umorzenie na 31 grudnia 2015 r.	-	(450 500)	(26 356)	(738)	(477 594)
Wartość netto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2015 r.	41 231	533 712	2 130	9	577 082
Wartość netto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2015 r.	194 203	471 892	18 017	6	684 118

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Wartość firmy	Rezerwacja częstotliwości	Oprogramowanie komputerowe i licencje	Pozostałe	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2014 r.	41 231	922 392	9 990	756	974 369
Nabycie jednostek zależnych	-	-	-	-	-
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	-	-	425	1	426
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	-	-	(3 058)	(16)	(3 074)
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2014 r.	41 231	922 392	7 357	741	971 721
Umorzenie na 1 stycznia 2014 r.	-	(187 838)	(6 672)	(620)	(195 130)
Amortyzacja	-	(74 459)	(1 545)	(112)	(76 116)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	(126 383)	-	-	(126 383)
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	-	-	2 990	-	2 990
Umorzenie na 31 grudnia 2014 r.	-	(388 680)	(5 227)	(732)	(394 639)
Wartość netto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2014 r.	41 231	734 554	3 318	136	779 239
Wartość netto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2014 r.	41 231	533 712	2 130	9	577 082

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności i fakt występowania jednego spójnego segmentu operacyjnego, w ocenie Zarządu jednostki dominującej istnieje 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 wartość firmy została przypisana do jednego ośrodka wypracowującego 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.

Na bazie najlepszych szacunków i założeń Zarząd jednostki dominującej analizuje na każdy dzień bilansowy czy istnieją przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości aktywów. Zgodnie z wymogiem MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Zarząd jednostki dominującej przeprowadził testy na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2015 roku. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy oraz przypisanego do niej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Wymagało to oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Oszacowanie wartości odzyskiwalnej zostało przeprowadzone poprzez ustalenie wartości godziwej ośrodka wypracowującego środki pieniężne pomniejszonej o koszty sprzedaży. Wartością godziwą na dzień 31 grudnia 2015 roku jest kapitalizacja rynkowa Grupy. Nadwyżka kapitalizacji rynkowej ponad wartość księgową ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest wystarczająca aby pokryć ewentualne koszty sprzedaży. W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano żadnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów.

Wartość firmy rozpoznana na nabyciu CenterNet (obecnie Aero2) wynosi 372 tys. PLN, wartość firmy rozpoznana na nabyciu Mobyland (obecnie Aero2) oraz Grupy Conpidon (Aero2) została rozpoznana w sprawozdaniu finansowym i wynosi 40.859 tys. PLN. Wartość firmy rozpoznana tymczasowo w 2015 roku na nabyciu AltaLog wynosi 1.990 tys. PLN, na nabyciu Sferia 150.982 tys. PLN. Zarząd jednostki dominującej przeprowadził na dzień objęcia kontroli również wycenę koncesji posiadanych przez Mobyland oraz Grupę Conpidon. Wartość koncesji została rozpoznana w sprawozdaniu finansowym i na moment przejścia jednostek zależnych wynosiła 170.000 tys. PLN (koncesje posiadane przez Mobyland) oraz 631.000 tys. PLN (koncesje posiadane przez Aero2). Jednocześnie Zarząd jednostki dominującej zaznacza, że wartości podobnych koncesji osiągnięte w ostatnim przetargu rozstrzygniętym przez Urząd Komunikacji Elektronicznej w dniu 13 lutego 2013 roku znacznie przekraczają wartość podobnych aktywów posiadanych przez Grupę.

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

17. Nabycie jednostek

Grupa w trakcie 2015 roku nabyła udziały AltaLog Sp. z o.o. oraz akcje Sferia S.A.

AltaLog

W dniu 5 sierpnia 2015 roku Midas nabył 3.630 udziałów w AltaLog za cenę 5.326 tys. PLN. Zakupione udziały stanowią 66% udziału w kapitale zakładowym AltaLog oraz stanowią 66% głosów na zgromadzeniu wspólników AltaLog. Wartość nominalna jednego udziału wynosi 1 tys. PLN, łączna wartość nominalna nabytych udziałów wynosi 3.630 tys. PLN. Zaliczka na udziały w wysokości 266 tys. PLN została zapłacona w dniu 22 czerwca 2015 roku, pozostała kwota tj. 5.060 tys. PLN została zapłacona w dniu 5 sierpnia 2015 roku. AltaLog prowadzi działalność komplementarną do głównej działalności Grupy Midas związaną z oprogramowaniem oraz między innymi zarządzaniem urządzeniami informatycznymi oraz badaniami i analizą techniczną.

Nabycie AltaLog Sp. z o.o. zostało ujęte tymczasowo w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych. Na dzień dzisiejszy Zarząd jest w trakcie analizy wartości godziwej aktywów nabytej spółki i możliwych scenariuszy rozwoju spółki. Wartość tymczasowo ujętych, możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki AltaLog na dzień nabycia przedstawia się następująco:

	<i>Wartość księgowa na dzień nabycia</i>
Aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe	16
Wartości niematerialne	632
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	3 419
Należności handlowe oraz pozostałe należności	102
Rozliczenia krótkoterminowe	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	929
	5 099
Zobowiązania	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	37
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	7
	44
	<i>Na dzień nabycia</i>
Cena nabycia	5 326
minus udziały kontrolujące wycenione proporcjonalnie do udziału w aktywach netto zgodnie z wartością księgową	3 336
Wstępnie oszacowana wartość firmy na dzień nabycia	1 990

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe ze sprawozdania z całkowitych dochodów:

	Sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 do dnia objęcia kontroli	
Przychody ze sprzedaży		250
Strata netto		(85)
	Sporządzone za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 31 grudnia 2015 roku	
Przychody ze sprzedaży		342
Zysk netto		(18)

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

Sferia

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. Zgodnie z zawartymi umowami, w przypadku uzyskania przez spółkę Sferia odszkodowania pieniężnego z tytułu ewentualnego sporu dotyczącego opóźnienia prawa do efektywnego wykorzystania częstotliwości należnych spółce Sferia, cena zakupu może ulec zwiększeniu o kwotę wynikającą z tego odszkodowania proporcjonalną do posiadanego udziału przez Sprzedających przed dokonaną transakcją zbycia akcji.

Sferia jest operatorem telekomunikacyjnym posiadającym rezerwację częstotliwości obejmującą blok o szerokości 2x5MHz z zakresu 800 MHz („Rezerwacja 800”), która obowiązuje do dnia 31 grudnia 2018 roku. W ocenie Zarządu dostęp do częstotliwości 800 MHz jest najistotniejszym aktywem posiadanym przez Sferię, dostęp do w/w częstotliwości pozwoli Grupie Midas utrzymać najwyższy poziom świadczonych usług dla spółek z Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat w okresie obowiązywania obecnego zamówienia.

Nabycie Sferia zostało ujęte tymczasowo w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych. Na dzień dzisiejszy Zarząd jest w trakcie analizy wartości godziwej aktywów nabytej spółki, w szczególności określenia wartości godziwej jej najważniejszego składnika aktywów - Rezerwacji 800. W swojej analizie Zarząd uwzględnia możliwości jej dalszego efektywnego wykorzystania w tym także, lecz nie wyłącznie możliwości współpracy z innymi operatorami. Wartość tymczasowo ujętych, możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Sferia na dzień nabycia przedstawia się następująco:

	<i>Wartość księgowa na dzień nabycia</i>
Aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe	2 023
Wartości niematerialne	247
Pozostałe aktywa niefinansowe	201
Zapasy	60
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6 549
Rozliczenia krótkoterminowe	327
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 037
	11 444
Zobowiązania	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	52 407
Kredyty i pożyczki	15 615
Rozliczenia międzyokresowe	449
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	39
	68 510
	<i>Na dzień nabycia</i>
Cena nabycia	121 878
minus udziały kontrolujące wycenione proporcjonalnie do udziału w aktywach netto zgodnie z wartością księgową	(29 104)
Wstępnie oszacowana wartość firmy na dzień nabycia	150 982

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe ze sprawozdania z całkowitych dochodów:

	Sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 do dnia objęcia kontroli	
Przychody ze sprzedaży		58 124
Strata netto		(6 398)

Koszty transakcyjne w wysokości 547 tys. PLN zostały ujęte jako pozostałe koszty rodzajowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz jako element przepływów z działalności operacyjnej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane 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)

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dnia 31 grudnia 2014 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wartość firmy na początek okresu	41 231	41 231
Zwiększenia wartości firmy w wyniku nabycia AltaLog (oszacowane wstępnie)	1 990	-
Zwiększenia wartości firmy w wyniku nabycia Sferia (oszacowane wstępnie)	150 982	-
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	194 203	41 231

18. Pozostałe aktywa

18.1. Aktywa finansowe

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wbudowany instrument pochodny - opcja wcześniejszego wykupu obligacji	62 159	54 647
Depozyt długoterminowy	20 134	20 003
Pozostałe aktywa	3 419	-
Razem	85 712	74 650

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 finansowych).

Depozyt długoterminowy

Zgodnie z treścią umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 10 lipca 2014 roku zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („PEKAO S.A.”) oraz spółkami z Grupy Midas, Grupa zobowiązała się do utrzymywania w każdym czasie na Rachunku DSRA kwoty 20 mln PLN. Kwoty zgromadzone na Rachunku DSRA (z wyłączeniem naliczonych odsetek) mogą być wykorzystane wyłącznie w celu spłaty wymagalnych zobowiązań Kredytobiorców, jeśli jakiegokolwiek kwoty płatne na rzecz Kredytodawcy nie zostaną zapłacone w terminie wymagalności. Na środkach zgromadzonych na rachunku DSRA utworzona została lokata terminowa, na warunkach nie gorszych niż rynkowe. W nocy zaprezentowano wartość depozytu wraz z naliczonymi odsetkami.

Pozostałe aktywa

W pozycji pozostałe aktywa zaprezentowana została wartość posiadanych przez spółkę AltaLog udziałów w InPlus Sp. z o.o. (9,918 % udziałów).

18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe oraz rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Długoterminowe		
Zaliczki na środki trwale w budowie	18	11 456
Przedpłacone koszty na współkorzystanie z sieci telekomunikacyjnej innego operatora	-	1 958
Kaucje	181	-
Inne	143	177
Razem	342	13 591
Krótkoterminowe		
Przedpłacone koszty na współkorzystanie z sieci telekomunikacyjnej innego operatora	-	490
Zaliczki zapłacone	316	123
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	190	319
Razem	506	932

W pozycji „Zaliczki na środki trwale w budowie” zaprezentowana została wartość środków pieniężnych przekazanych dostawcom z tytułu zakupu elementów infrastruktury telekomunikacyjnej.

19. Zapasy

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Materiały	-	36
Towary	886	716
Odpis aktualizujący	(225)	(16)
Inne	3	-
Razem	664	736

20. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Należności z tytułu dostaw i usług	121 159	134 728
Należności z tytułu podatku VAT	20 038	53 343
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	35
Pozostałe należności	1 565	1 191
Należności ogółem netto	142 762	189 297
Odpis aktualizujący należności	1 976	3 883
Należności brutto	144 738	193 180
- krótkoterminowe	142 762	149 043
- długoterminowe	-	40 254

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 31.

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

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.976 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 3.883 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	2015	2014
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	3 883	938
Zwiększenie wynikające z nabycia jednostki zależnej	1 038	2 945
Wykorzystanie	(2 945)	-
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	1 976	3 883

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałych, które na dzień 31 grudnia 2015 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem:

Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne (w tys. PLN)				
		< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
122 724	121 646	861	-	23	18	176

21. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Pożyczki udzielone	-	15 174
Prowizje dotyczące otrzymanych kredytów bankowych	-	1 974
Razem	-	17 148

Udzielone pożyczki

Na wartość pożyczek udzielonych na dzień 31 grudnia 2014 roku, składały się pożyczki w kwocie 15.174 tys. PLN udzielone Sferia.

22. 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 Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Środki pieniężne w kasie i w banku	27 782	22 802
Krótkoterminowe depozyty bankowe	116 346	30 648
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	144 128	53 450

23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

23.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu, 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.

Każda akcja zwykła uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

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

Poniższa tabela prezentuje historię operacji na akcjach wyemitowanych przez Midas:

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane 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)

Seria /emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji		Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
				wg wartości nominalnej		
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				

23.1.1. Wartość nominalna akcji

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

23.1.2. 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.

23.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
<i>Zygmunt Solorz – Żak za pośrednictwem Litenite Limited</i>		
udział w kapitale	66,00%	66,00%
udział w głosach	66,00%	66,00%
<i>ING OFE</i>		
udział w kapitale	5,41%	5,41%
udział w głosach	5,41%	5,41%
<i>Pozostali akcjonariusze</i>		
udział w kapitale	28,60%	28,60%
udział w głosach	28,60%	28,60%

23.2. 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.

23.3. Udziały niekontrolujące

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Na początek okresu	-	-
Nabycie spółki AltaLog	1 719	-
Nabycie spółki Sferia	(27 962)	-
Udział w wyniku jednostek zależnych	(7)	-
Na koniec okresu	<u>(26 250)</u>	<u>-</u>

24. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz wyemitowane obligacje

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Krótkoterminowe				
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 38.166 tys. PLN, oprocentowanie wg stopy WIBOR 3M + marża (Plus Bank)	7,00%	26.09.2015	88	29 435
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 26.330 tys. PLN, oprocentowanie wg stopy WIBOR 3M + marża (Plus Bank)	6,73%	30.09.2015	-	14 172
Kredyt inwestycyjny o wartości nominalnej 150.000 tys. PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża (Alior Bank)	5,97%	31.12.2015	-	4 298
Kredyt inwestycyjny o wartości nominalnej 350.000 tys. PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża (Bank PEKAO)	4,83%	30.06.2018	96 346	-
Razem			96 434	47 905
Długoterminowe				
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 38.166 tys. PLN, oprocentowanie wg stopy WIBOR 3M + marża (Plus Bank)	7,00%	26.09.2015	26 931	-
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 26.330 tys. PLN, oprocentowanie wg stopy WIBOR 3M + marża (Plus Bank)	6,73%	30.09.2015	14 170	-
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 (Alior Bank)	5,97%	31.03.2018	-	137 499
Kredyt inwestycyjny o wartości nominalnej 350.000 tys. PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża (Bank PEKAO)	4,83%	30.06.2018	249 453	23 295
Razem			655 717	488 848

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego

W roku 2015 Grupa dokonała aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego w kwocie 8.055 tys. PLN, stopa kapitalizacji 21,13% (w roku 2014: 6.751 tys. PLN, stopa kapitalizacji 22,32%).

Zabezpieczenie kredytu Plus Bank

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała następujące zabezpieczenia z tytułu umów kredytu z Plus Bank S.A.:

- weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową;
- oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 76.433 tys. PLN;
- zastaw na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą o zmiennym składzie spółki Aero2 do kwoty 622mln zł, który jest również zabezpieczeniem Umowy Kredytowej z Bankiem Pekao;
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi kredytobiorcy.

Uruchomienie kolejnych transz kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Pekao

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku Grupa uruchomiła kolejne transze kredytu inwestycyjnego (umowa z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („Bank Pekao”) z dnia 10 lipca 2014 roku) w łącznej wysokości 176,5 mln PLN. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość zobowiązań z tytułu kredytu wykazywana jest w oparciu o efektywną stopę procentową uwzględniającą koszty poniesione w związku z pozyskaniem finansowania.

Uruchomienie kolejnej transzy kredytu udzielonego przez Alior Bank

W dniu 24 kwietnia 2015 roku Grupa uruchomiła kolejną transzę kredytu inwestycyjnego (umowa z Alior Bank S.A. („Alior Bank”) z dnia 28 lutego 2013 roku) w wysokości 5 mln PLN. Środki z kredytu zostały przekazane bezpośrednio na rachunek bankowy Aero2, zgodnie z umową pożyczki zawartą pomiędzy Midas i Aero2 w dniu 13 września 2013 roku. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość zobowiązań z tytułu kredytu wykazywana jest w oparciu o efektywną stopę procentową uwzględniającą koszty poniesione w związku z pozyskaniem finansowania.

Splata kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Alior Bank

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

Zmiana warunków umowy kredytowej zawartej z Bankiem Pekao.

W dniu 26 czerwca 2015 roku spółki z Grupy zawarły z Bankiem Pekao aneks do umowy na finansowanie rozwoju sieci telekomunikacyjnej opartej na technologii LTE oraz HSPA+ z dnia 10 lipca 2014 roku („Umowa Kredytowa”).

Zawarty aneks zmienił warunki Umowy Kredytowej w następującym zakresie:

1. Zwiększenie kwoty kredytu z 200 mln PLN do 350 mln PLN,
2. Rozszerzenie celu kredytu o refinansowanie istniejącego kredytu w Alior Bank w kwocie 150 mln PLN,
3. Ustalenie okresu dostępności kredytu do końca grudnia 2015 roku, w tym do końca lipca 2015 roku na refinansowanie kredytu Alior Bank,
4. Spłata kredytu: w równych ratach miesięcznych od końca stycznia 2016 roku,
5. Zabezpieczenie prawne: modyfikacja warunku odnośnie depozytu gotówkowego (DSRA) na 20 mln PLN (aktualna zdeponowana kwota) zamiast 10% zaangażowania,
6. Aneks nie wprowadził istotnych zmian pozostałych warunków Umowy Kredytowej, w tym sposobu kalkulowania odsetek, kar umownych, zastrzeżeń warunków lub terminów.

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

W dniu 7 sierpnia 2015 roku Midas, Aero2 i Mobyland otrzymały egzemplarze podpisanych w dniu 6 sierpnia 2015 roku przez Bank Pekao oraz ww. spółki aneksów do umów zabezpieczeń kredytu udzielonego przez Bank Pekao. Zmiany w umowach zastawu rejestrowego na udziałach Aero2 i Mobyland polegały na zwiększeniu maksymalnej sumy zabezpieczenia do kwoty 525 mln PLN. Zmiany w umowach zastawu rejestrowego na zbiorach rzeczy ruchomych i praw stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą o zmiennym składzie polegały na zwiększeniu maksymalnej sumy zabezpieczenia z tytułu zastawów rejestrowych ustanowionych na ww. zbiorach Mobyland i Midas do kwoty 525 mln zł, a Aero2 do kwoty 622 mln PLN. Ponadto, Spółka, Aero2 oraz Mobyland złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 525 mln PLN. Pozostałe zmiany w umowach zabezpieczeń miały charakter porządkowy i wynikały z połączenia Aero2 i CenterNet. wpisanego do rejestru przedsiębiorców w dniu 31 grudnia 2014 roku oraz zmiany adresów siedziby Midas, Aero2 i Mobyland.

W dniu 21 sierpnia 2015 roku Zarząd Midas otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydziału XI Gospodarczego - Rejestru Zastawów z dnia 11 sierpnia 2015 roku o zmianie wpisu zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Banku Pekao, stanowiącego zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego, na 204.200 udziałach w Mobyland stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Mobyland, ujętych w księgach rachunkowych Spółki w wartości ewidencyjnej 178,8 mln PLN, polegającej na podwyższeniu najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 525 mln PLN. Ponadto Spółka otrzymała postanowienie Sądu o dokonaniu w dniu 12 sierpnia 2015 roku zmian wpisu zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Banku Pekao na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących część przedsiębiorstwa

Mobyland, o wartości ewidencyjnej 102,1 mln PLN, stanowiących zabezpieczenie zobowiązania wynikającego z ww. kredytu, polegającej również na podwyższeniu najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 525 mln PLN.

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

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

Częściowa spłata kredytu udzielonego przez Plus Bank S.A.

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

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

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

Zawarte aneksy zmieniły warunki umów kredytowych w następującym zakresie:

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

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

Obligacje serii A

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 powiększa dotychczasowy stan zadłużenia z tytułu obligacji serii A.

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

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.

25. Przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Długoterminowe	18 664	33 325
- dotacje do środków trwałych *	18 664	21 336
- współkorzystanie z sieci**	-	11 989
Krótkoterminowe	480 080	150 973
- dotacje do środków trwałych*	2 672	2 672
- współkorzystanie z sieci**	-	2 997
- transmisja danych***	476 515	144 553
- usługi telekomunikacyjne (prepaid) ****	775	751
- pozostałe	118	-
Razem	498 744	184 298

* Spółka Aero2 na podstawie umowy z dnia 30 grudnia 2009 r. otrzymała w latach 2011-2013 dofinansowanie z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości na rozwój sieci telekomunikacyjnej w województwie podkarpackim.

** Spółka Aero2 podpisała ze spółką Sferia umowę o wzajemnym korzystaniu z infrastruktury telekomunikacyjnej w okresie od 1 czerwca 2011 r. do 21 grudnia 2019 r.

*** Spółka Mobyland (obecnie Aero2) podpisała umowę o współpracy z Cyfrowy Polsat S.A. oraz Polkomtel Sp. z o.o., umowy regulują warunki współpracy stron w zakresie związanym z zapewnieniem świadczenia Usług Transmisji Danych przez Spółkę na rzecz Cyfrowy Polsat S.A. oraz Polkomtel Sp. z o.o.

****Przychody ze sprzedaży usług telefonii komórkowej świadczonych przez Aero2 (prepaid) rozliczane są w czasie proporcjonalnie do wykorzystanych minut.

26. Rezerwy

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Rezerwa na demontaż stacji bazowych	20 729	14 519
Pozostałe rezerwy	39	-
Razem	20 768	14 519
Krótkoterminowe	1 557	-
Długoterminowe	19 211	14 519

26.1. Zmiany stanu rezerw

	Demontaż stacji bazowych	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	14 519	-	14 519
Utworzone w ciągu roku obrotowego	6 210	39	6 249
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	20 729	39	20 768

Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 r.	1 557	-	1 557
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 r.	19 172	39	19 211

	Demontaż stacji bazowych	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	3 612	63	3 675
Utworzone w ciągu roku obrotowego	10 907	-	10 907
Wykorzystane	-	(6)	(6)
Rozwiązane	-	(57)	(57)
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	14 519	-	14 519

Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 r.	-	-	-
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 r.	14 519	-	14 519

26.2. Rezerwa na demontaż stacji bazowych

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku Grupa zaktualizowała wartość rezerwy długoterminowej na koszty przewidywanego demontażu stacji bazowych, stanowiących element infrastruktury telekomunikacyjnej. Stacje mogą być budowane na gruncie (stacje wieżowe własne), na dachach lub kominach

istniejących obiektów (stacje wieżowe własne), na istniejących wieżach innego operatora (stacje wieżowe obce) na dachach lub kominach innego operatora (stacje wieżowe obce). W tym celu Grupa zawiera z właścicielami obiektów umowy dzierżawy lub najmu, które przewidują konieczność doprowadzenia obiektu do stanu pierwotnego po zakończeniu umowy. Do kalkulacji wysokości rezerwy na koszty demontażu na dzień 31 grudnia 2015 roku, Grupa przyjęła następujące spodziewane jednostkowe koszty demontażu dla:

- obiektów własnych posadowionych na gruncie - 75 tys. PLN, w tym koszt demontażu elektroniki na stacji bazowej - 3 tys. PLN ,
- obiektów własnych na dachach lub kominach budynków - 25,5 tys. PLN, w tym koszt demontażu elektroniki 3 tys. PLN ,
- obiektów posadowionych na gruncie należących do innego operatora - 19,5 tys. PLN, w tym koszt demontażu elektroniki 3 tys. PLN ,
- elektroniki z obiektów znajdujących się na dachach lub kominach - 3 tys. PLN,
- punktów transmisyjnych - 90 tys. PLN,
- punktów pośrednich - 7 tys. PLN.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano rezerwę na koszty demontażu stacji w wartości bieżącej przyjmując 22 - letni okres użytkowania konstrukcji stacji, sięgający 10 lat okres użytkowania elektroniki oraz współczynnik dyskonta wynikający z wysokości stopy wolnej od ryzyka.

27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

27.1. Zobowiązania handlowe

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania handlowe:		
wobec jednostek powiązanych	47 143	47 669
wobec jednostek pozostałych	50 593	107 181
Razem	97 736	154 850

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 31 dodatkowych informacji i objaśnień.

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

27.2. Pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Podatek VAT	2 397	6 320
Podatek dochodowy od osób fizycznych	374	321
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	409	192
Inne zobowiązania niefinansowe	30	6
Razem	3 210	6 839
- krótkoterminowe	3 210	6 839
- długoterminowe	-	-

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku VAT jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

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

Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi z sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele.

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane 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)

28.1. Zmiana stanu należności

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zmiana stanu należności krótkoterminowych handlowych oraz pozostałych	46 535	(67 237)
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(35)	35
Zmiana stanu należności z tytułu nabycia jednostek zależnych	6 652	-
	<u>53 152</u>	<u>(67 202)</u>

28.2. Zmiana stanu zobowiązań

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(60 744)	29 193
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	38 557	(8 954)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia jednostek zależnych	(52 738)	-
	<u>(74 925)</u>	<u>20 239</u>

28.3. Zmiana stanu rezerw

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zmiana stanu rezerw	6 249	10 844
Wzrost rezerwy na demontaż odniesiony na środki trwałe	(5 598)	(9 710)
Zmiana stanu rezerw z tytułu nabycia jednostek zależnych	(39)	-
	<u>612</u>	<u>1 134</u>

28.4. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz pozostałych aktywów niefinansowych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów niefinansowych	13 675	(10 876)
Zapłacone zaliczki na zakup środków trwałych	(11 275)	11 281
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dot. kosztów emisji obligacji	-	(19)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów niefinansowych z tytułu nabycia jednostek zależnych	529	-
	<u>2 929</u>	<u>386</u>

29. Istotne transakcje bezgotówkowe

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	178 289	108 348
Udzielenie kredytu przez PEKAO - refinansowanie kredytu Alior Bank (transakcja bezgotówkowa)	150 000	-
Splata kredytu udzielonego przez Alior Bank (transakcja bezgotówkowa)	(150 000)	-
	<u>178 289</u>	<u>108 348</u>

30. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa złożyła zamówienia inwestycyjne na łączną kwotę ok. 20.418 tys. PLN. Złożone zamówienia dotyczą zakupu elementów infrastruktury telekomunikacyjnej.

31. Zobowiązania warunkowe

W poniższej nocie opisane są zobowiązania warunkowe inne niż te opisane w nocie 24 (zabezpieczenia kredytów bankowych).

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

31.1. Sprawy sądowe

W poniższych postępowaniach Aero2, CenterNet, a od 31 grudnia 2014 roku Aero2 jako następcą prawnym CenterNet i Mobyland, a od 30 listopada Aero2 jako następcą prawnym Mobyland (w zależności od postępowania) występują w charakterze zainteresowanego, gdyż postępowania w głównej mierze skierowane są przeciwko decyzjom administracyjnym wydanym przez Prezesa UKE. Natomiast pośrednio zapadnięcie prawomocnego rozstrzygnięcia w każdym z tych postępowań może skutkować podjęciem przez Prezesa UKE decyzji poprzez utrzymanie, zmianę lub uchylenie poprzednich rozstrzygnięć, które bezpośrednio dotyczą rezerwacji częstotliwości wydanej na rzecz CenterNet i Mobyland w 2007 roku albo rezerwacji częstotliwości wydanych na rzecz Aero2 w 2008 i 2009 roku i Sferii.

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

W sprawie dotyczącej uchylenia decyzji Prezesa UKE z dnia 13 czerwca 2011 roku nr DZC-WAP-5174-9/07(321) oraz z dnia 23 sierpnia 2011 roku nr DZC-WAP-5174-9/07(352) o unieważnieniu - w zakresie dotyczącym oceny oferty T-Mobile - przetargu na dwie 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 sądowo-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 przyznanych im częstotliwości, a w konsekwencji nadal realizować założone cele działalności Grupy Kapitałowej Midas. Jednocześnie Zarząd podtrzymuje stanowisko wyrażone w raporcie bieżącym nr 8/2014, iż w chwili obecnej nie sposób przewidzieć kierunku, jak również zakresu dalszych działań w tej sprawie, podejmowanych przez Prezesa UKE oraz pozostałych uczestników postępowania. Zarząd Emitenta zwraca przy tym uwagę, iż w dniu 29 maja 2014 roku NSA podtrzymał wyrok WSAW z dnia 19 listopada 2012 roku, co zostało opisane wcześniej w niniejszym punkcie. Wyrok ten dotyczył oddalenia z przyczyn merytorycznych skargi T-Mobile na decyzję Prezesa UKE w sprawie rezerwacji częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz wydanych na rzecz CenterNet i Mobyland. Wspomniany wyrok NSA z 29 maja 2014 roku jest prawomocny i oznacza, że rezerwacje częstotliwości stały się ostateczne. Ewentualne uchylenie tych decyzji może nastąpić jedynie w drodze wznowienia postępowania. Na ten moment, Zarząd Emitenta nie widzi jednak prawnych podstaw do realizacji takiego scenariusza.

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

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

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

Na powyższą decyzję Milmex wniósł skargę do WSAW. Wyrokiem z dnia 27 czerwca 2013 roku, sygn. akt VI SA/Wa 464/13 WSAW oddalił skargę. Milmex wniosła skargę kasacyjną od powyższego wyroku do NSA, która została oddalona prawomocnym wyrokiem NSA z dnia 9 kwietnia 2015 roku, sygn. akt II GSK 370/14. W ocenie NSA wyrok Sądu I instancji był prawidłowy, gdyż w sprawie nie można uznać, iż w ramach przetargu doszło do uchybień prowadzących do rażącego naruszenia interesów Milmex lub rażącego naruszenia przepisów prawa. W związku z czym oferta Milmex została zasadnie niedopuszczona do II etapu przetargu, z uwagi na jej

wady formalne. Wyrok kończy serię postępowań dotyczących przetargu na częstotliwości z zakresu 2,6 GHz. O ww. wyroku Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 7/2015.

Postępowania związane z częstotliwością Sferii w zakresie 816-821 MHz oraz 857-862 MHz.

Sferia uzyskała rezerwację częstotliwości radiowych ważną do dnia 31 grudnia 2018 roku na mocy decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Telekomunikacji i Poczty („Prezes URTiP”) z dnia 31 grudnia 2003 roku (LR 7346/03), zmienionej następnie decyzjami Prezesa URTiP z dnia 19 sierpnia 2004 roku (LR 4269/04), z dnia 29 września 2004 roku (DZC-WDO-5106-9/04(4)) oraz z dnia 20 października 2005 roku (DZC-WAP-5106-1/05(5)), a także decyzjami Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej („Prezes UKE”) z dnia 10 lipca 2007 roku (DZC-WAP-5106-1/05(35)), z dnia 15 października 2008 roku (DCZ-WAP-5106-1/05(112)), z dnia 19 marca 2009 roku (DCZ-WAP-5106-1/05(140)), z dnia 27 grudnia 2013 roku, (DZC-WAP-5174-16/13(62)) oraz z dnia 26 września 2014 roku, (DZC-WAP-5174-16/13(137)).

Z punktu widzenia niniejszego sprawozdania kluczowe znaczenie miały dwie ostatnie wymienione powyżej decyzje Prezesa UKE, tj. decyzje z dnia 27 grudnia 2013 roku oraz z dnia 26 września 2014 roku, mocą których w miejsce rezerwacji częstotliwości z zakresu 824-830 MHz oraz 869-875 MHz dokonanej decyzją Prezesa URTiP z 20 października 2005 roku Prezes UKE przyznał Sferii częstotliwości z zakresu 816-821 MHz oraz 857-862 MHz („Pasma 800 MHz”).

Trzech operatorów tj. T-Mobile Polska S.A. („T-Mobile”), Orange Polska S.A. („Orange”) i P4 Sp. z o.o. („Play”) oraz Francuska Izba Przemysłowo-Handlowa („FIPH”) podjęły szereg działań prawnych zmierzających do zablokowania Sferii możliwości korzystania z nowego zakresu częstotliwości opisane poniżej:

- a. Postępowanie o sygnaturze II C 184/14 prowadzone przed Sądem Okręgowym w Warszawie z powództwa T-Mobile w sprawie ustalenia nieważności ugody zawartej przez Skarb Państwa ze Sferią i jej Akcjonariuszami w celu uniknięcia roszczeń odszkodowawczych związanych z dyskryminacją Sferii. Postępowanie jest w toku. W ramach postępowania postanowieniem z dnia 24 lutego 2015 roku o sygnaturze I ACz 119/15 Sąd oddalił prawomocnie wniosek T-Mobile o zabezpieczenie roszczenia w formie zakazu korzystania przez Sferię z częstotliwości z zakresu Pasma 800 MHz z uwagi na to, że skarżąca nie zdołała wykazać interesu prawnego w udzieleniu zabezpieczenia.
- b. Postępowanie o sygnaturze VI SA/WA 4043/14 prowadzone przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie ze skargi Orange w przedmiocie uchylecia decyzji Prezesa UKE dokonujących zamiany częstotliwości zarezerwowanych dla Sferii na częstotliwości z zakresu Pasma 800 MHz (Decyzje z 27 grudnia 2013 roku oraz z 26 września 2014 roku), wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności decyzji. Postanowieniem z dnia 11 stycznia 2016 roku Sąd odrzucił wniosek Orange o wstrzymanie wykonania zaskarżonej decyzji. Oddzielnym postanowieniem wydanym w tym samym dniu Sąd zawiesił postępowanie do czasu rozpatrzenia przez NSA skarg Orange i Play wniesionych od wyroków Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 19 maja 2015 roku.
- c. Postępowanie o sygnaturze II GSK 3393/15 prowadzone przed Naczelnym Sądem Administracyjnym w Warszawie ze skargi Orange w przedmiocie uchylecia niekorzystnego dla Orange wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 19 maja 2015 roku o sygnaturze VI SA/WA 3939/14 oddalającego skargę Orange na postanowienie Prezesa UKE w przedmiocie niedopuszczalności odwołania/wniosku o ponowne rozpatrzenie decyzji Prezesa UKE z dnia 27 grudnia 2013 roku, (DZC-WAP-5174-16/13(62)). W kwestionowanym przez Orange wyroku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie potwierdził, że Orange nie przysługiwał status strony postępowania w postępowaniu dotyczącym zamiany rezerwacji częstotliwości Sferii.
- d. Postępowanie o sygnaturze VI SA/WA 4106/14 prowadzone przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie ze skargi Play w przedmiocie uchylecia decyzji Prezesa UKE dokonujących zamiany częstotliwości zarezerwowanych dla Sferii na częstotliwości z zakresu Pasma 800 MHz, wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności decyzji. Sferia złożyła odpowiedź na skargę oraz na wniosek o wstrzymanie wykonalności decyzji. Postanowieniem z dnia 11 stycznia 2016 roku Sąd odrzucił wniosek Play o wstrzymanie wykonania zaskarżonej decyzji. Oddzielnym postanowieniem wydanym w tym samym dniu Sąd zawiesił postępowanie do czasu rozpatrzenia przez NSA skarg

- Orange i Play wniesionych od wyroków Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 19 maja 2015 roku.
- e. Postępowanie o sygnaturze II GSK 3252/15 prowadzone przed Naczelnym Sądem Administracyjnym w Warszawie ze skargi Play w przedmiocie uchylecia niekorzystnego dla Play wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 19 maja 2015 roku o sygnaturze VI SA/WA 3793/14 oddalającego skargę Play na decyzje Prezesa UKE odmawiające dopuszczenia Play do postępowania w sprawie zamiany częstotliwości Sferii na częstotliwości z zakresu Pasma 800 MHz. W dniu 10 grudnia 2015 roku Sferia złożyła pismo procesowe w sprawie szczegółowo opisujące stanowisko strony. W chwili obecnej termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.
- f. Postępowanie o sygnaturze VI SA/WA 4095/14 prowadzone przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie ze skargi FIPH w przedmiocie uchylecia decyzji Prezesa UKE dokonujących zamiany częstotliwości zarezerwowanych dla Sferii na częstotliwości z zakresu Pasma 800 MHz. Postanowieniem z dnia 30 października 2015 roku Sąd zawiesił postępowanie do czasu rozpatrzenia przez NSA skarg Orange i Play wniesionych od opisanych wyżej wyroków Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 19 maja 2015 roku Istotne jest, że wcześniej w trakcie prowadzonego postępowania Sąd postanowieniem z dnia 24 lipca 2015 roku odrzucił wniosek FIPH o wstrzymanie wykonania zaskarżonej decyzji.

Zarząd Sferia uznaje wszelkie roszczenia będące przedmiotem powyższych postępowań za niezasadne. Na obecnym etapie wszystkie pozostające w mocy rozstrzygnięcia Sądów są korzystne dla Sferii i potwierdzają zgodność z prawem decyzji Prezesa UKE z 27 grudnia 2013 roku oraz z 26 września 2014 roku. Niemniej do czasu prawomocnego zakończenia postępowań nie da się wykluczyć niekorzystnej dla Sferii modyfikacji orzeczeń w ramach trwających obecnie postępowań.

Inne postępowania

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

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

Wyrokiem z dnia 5 lutego 2015 roku, XVII AmT 73/13 SOKiK częściowo uwzględnił odwołanie Mobyland i uchylił decyzję Prezesa w zakresie ustalonego harmonogramu stosowania stawek za zakańczanie połączeń. W pozostałym zakresie odwołanie Mobyland zostało oddalone. Mobyland oraz Prezes UKE wnieśli apelację od tego wyroku przy czym Mobyland wyrok zaskarżył w części, w której oddalał on odwołanie. Wyrokiem z dnia 14 października 2015 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uwzględnił apelację Prezesa UKE i uchylił wyrok Sądu I instancji w pkt 1 i 3 tj. w części, w której uchylono decyzję Prezesa UKE dotyczącą ustalenia obowiązku stosowania przez Mobyland opłat w stosownej wysokości oraz w części, w której zniesiono wzajemnie koszty postępowania między stronami oraz przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd I instancji. Sąd Apelacyjny oddalił także w całości apelację Mobyland. Aero 2 – działając jako następca prawny Mobyland – wniosła skargę kasacyjną od ww. wyroku Sądu Apelacyjnego, która oczekuje na rozpatrzenie.

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

Ocena Zarządu dotycząca postępowań związanych z rezerwacją częstotliwości tocących się w stosunku do spółek zależnych Midas nie zmieniła się w porównaniu do oceny ujawnionej w nocie 30.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Wartość bilansowa wyżej wymienionych koncesji udzielonych CenterNet (obecnie Aero2) i Mobyland (obecnie Aero2) prezentowana w

skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 162.667 tys. PLN.

Biorąc pod uwagę stan ww. spraw, Zarząd nie jest w stanie przewidzieć ostatecznych rozstrzygnięć, na ten moment, a uwzględniając analizy prawne uważa, iż żadne z opisanych powyżej postępowań nie powinno negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i wyniki Grupy Midas.

31.2. 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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku nie istnieje potrzeba utworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

32. Informacje o podmiotach powiązanych

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

		Przychody z wzajemnych transakcji, w tym:	ze sprzedaży	odsetki od pożyczek	pozostałe
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	2015	576 444	573 958	442	2 044
	2014	430 734	428 275	546	1 913

		Koszty wzajemnych transakcji, w tym:	odsetki od pożyczek	pozostałe
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	2015	495 158	1 682	493 476
	2014	358 886	2 105	356 781

		Należności od podmiotów powiązanych, w tym:	handlowe	z tytułu pożyczek	pozostałe
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	2015	120 662	120 662	-	-
	2014	151 151	133 530	15 174	2 447

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane 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)

		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym:			
			handlowe	z tytułu pożyczek	pozostałe
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	2015	564 759	47 143	41 101	476 515*
	2014	279 517	76 377	43 601	159 539*

*Kwoty ujęte jako przychody przyszłych okresów

32.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Litenite Limited jest właścicielem 66% akcji zwykłych jednostki dominującej (31 grudnia 2014: 66%).

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Grupą a Litenite Ltd.

32.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie było podmiotu o znaczącym wpływie na Grupę.

32.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

32.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

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

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

32.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	407	531
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	12	12
Razem	<u>419</u>	<u>543</u>

33. 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 31 grudnia 2014 roku w podziale na rodzaje usług:

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	331	285
Pozostałe usługi	230	68
Razem	561	353

34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Grupa nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w nocie 34.3.

34.1. Ryzyko stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych wpływają bezpośrednio na przychody Grupy, w związku z przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej poprzez wysokość odsetek od rachunków bieżących i lokat overnight, jak i na przepływy pieniężne z działalności finansowej poprzez koszt obsługi posiadanych przez Grupę kredytów bankowych. Spółka systematycznie analizuje poziom ryzyka zmian stóp procentowych, w tym scenariusze refinansowania i zabezpieczenia przed tym ryzykiem. Na podstawie tych scenariuszy szacowany jest wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami oraz aktywami finansowymi o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Grupy.

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015		
PLN	+1%	(3 904)
PLN	-1%	3 904
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014		
PLN	+1%	(1 935)
PLN	-1%	1 935

34.2. Ryzyko walutowe

Grupa ponosi koszty także w walutach obcych, jednak ich udział w ogóle kosztów Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku nie był znaczący. Można jednak spodziewać się wzrostu udziału kosztów w walutach obcych w sumie kosztów Grupy w kolejnych okresach, ponieważ koszty związane z rozbudową infrastruktury telekomunikacyjnej Grupy mogą być wyrażane w EUR, ewentualnie w innej walucie obcej. W przypadku dostaw i usług świadczonych przez Ericsson i Nokia Solutions & Networks zgodnie z postanowieniami odpowiednich umów, ich ceny wyrażone są w EUR lub USD i będą przeliczane na PLN według kursów na dzień lub za okres określony w tych umowach.

W związku z tym Grupa będzie narażona na ryzyko kursowe, które może objawić się wzrostem kosztów zakupu usług obcych i towarów, spowodowanym niekorzystnymi zmianami kursów walut. Taka sytuacja może mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

34.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe 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. W Grupie Kapitałowej Midas S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień 31 grudnia 2014 jedynymi aktywami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej przez wynik finansowy były: opcja wcześniejszego wykupu obligacji oraz środki pieniężne.

34.4. Ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Grupy ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych oraz udzielonych pożyczek. Grupa posiada nieznaczną liczbę klientów, których sytuacja finansowa w ocenie Zarządu jest stabilna.

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczące.

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

34.5. Ryzyko związane z płynnością

W ramach okresowej analizy sytuacji płynnościowej przeprowadzanej przez Zarząd Spółki zestawiono środki pieniężne, dostępne źródła finansowania, a także zapotrzebowanie na środki pieniężne wynikające z prowadzonej działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy na okres kolejnych 12 miesięcy od daty bilansowej.

Aktywa obrotowe netto Grupy, skorygowane o przychody przyszłych okresów, na dzień 31 grudnia 2015 roku były dodatnie i wyniosły 88.345 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiada środki pieniężne w wysokości 144.128 tys. PLN, ponadto, tylko część z zaciągniętych przez Grupę źródeł finansowania jest wymagalna w 2016 roku. W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd stwierdził, iż dostępne środki pieniężne, oraz źródła finansowania, pokrywają z nadwyżką zapotrzebowanie na środki pieniężne wynikające z prowadzonej działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

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

<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	19 824	92 130	302 961	-	414 915
Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	643 935	643 935
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 423	86 523	-	-	-	100 946
	14 423	106 347	92 130	302 961	643 935	1 159 796

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane 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 2014 roku	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	2 830	58 712	171 872	-	233 414
Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	643 935	643 935
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 295	148 188	206	-	-	161 689
	13 295	151 018	58 918	171 872	643 935	1 039 038

35. Instrumenty finansowe

35.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywa finansowe					
Pożyczki udzielone	PiN	-	15 174	-	15 174
Wbudowany instrument pochodny	WwWGpWF	62 159	54 647	62 159	54 647
Depozyty długoterminowe	WwWGpWF	20 134	20 003	20 134	20 003
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	121 159	134 763	121 159	134 763
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	144 128	53 450	144 128	53 450
		347 580	278 037	347 580	278 037
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe, w tym:	PZFwgZK	386 988	208 699	386 988	208 699
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	290 554	160 794	290 554	160 794
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK	96 434	47 905	96 434	47 905
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	PZFwgZK	365 163	328 054	363 901	304 283
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	97 736	154 850	97 736	154 850
		849 887	691 603	848 625	667 832

Użyte skróty:

<i>UdtW</i>	- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
<i>WwWGpWF</i>	- Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
<i>PiN</i>	- Pożyczki i należności,
<i>DDS</i>	- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
<i>PZFwgZK</i>	- 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	-	-	-	-
Wbudowany instrument pochodny	-	-	62 159	62 159
Depozyty długoterminowe	-	-	20 134	20 134
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	121 159	-	121 159
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	144 128	-	-	144 128
Zobowiązania finansowe				
Oprocentowane kredyty bankowe, w tym:	-	-	386 988	386 988
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	290 554	290 554
- pozostałe - krótkoterminowe	-	-	96 434	96 434
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-	363 901	363 901
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	97 736	-	97 736

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane 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)

Hierarchia wartości godziwej na 31 grudnia 2014 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>				
Pożyczki udzielone	-	-	15 174	15 174
Wbudowany instrument pochodny	-	-	54 647	54 647
Depozyty długoterminowe	-	-	20 003	20 003
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	94 509	40 254	134 763
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 450	-	-	53 450
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
Oprocentowane kredyty bankowe, w tym:	-	-	208 699	208 699
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	160 794	160 794
- pozostałe – krótkoterminowe	-	-	47 905	47 905
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-	304 283	304 283
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	154 850	-	154 850

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 określone 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 Leisen-Reimera. Modelowaniu podlegała zmienność ceny analizowanej obligacji. Jako wartość początkową obligacji przyjęto wartość obligacji na dzień wyceny wyznaczaną zgodnie z opisem przedstawionym powyżej. Parametr zmienności analizowanej obligacji wyznaczony został na podstawie analizy zmienności rentowności obligacji korporacyjnych w walucie EUR o ratingu BBB i terminie zapadalności 7 lat.

Grupa Kapitałowa Midas S.A.
Skonsolidowane 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)

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe								
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)		442	-	-	-	-	-	442
Wbudowany instrument pochodny	WwWGpWF	-	-	-	7 512	-	-	7 512
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 241	-	-	-	-	-	1 241
Zobowiązania finansowe								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki (długoterminowe i krótkoterminowe)	PZFWgZK	(9 350)	-	-	-	-	(3 061)	(12 411)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	(2 115)	(72)	-	-	-	(685)	(2 872)
Wyemitowane obligacje	PZFWgZK	(32 154)	-	-	-	-	(88)	(32 242)
Razem		(41 936)	(72)	-	7 512	-	(3 834)	(38 330)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe								
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)		546	-	-	-	-	-	546
Wbudowany instrument pochodny	WwWGpWF	-	-	-	7 415	-	-	7 415
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 541	3	-	-	-	-	1 544
Zobowiązania finansowe								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki (długoterminowe i krótkoterminowe)	PZFWgZK	(4 107)	-	-	-	-	(3 329)	(7 436)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	(34)	-	-	-	-	(1 207)	(1 241)
Wyemitowane obligacje	PZFWgZK	(55 240)	-	-	-	-	(101)	(55 341)
Razem		(57 294)	3	-	7 415	-	(4 637)	(54 513)

35.3. Ryzyko stopy procentowej

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

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	-	365 163	365 163
Krótkoterminowe lokaty bankowe	116 346	-	-	-	-	-	116 346
	116 346	-	-	-	-	365 163	481 509
<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa finansowe	-	-	20 134	-	-	-	20 134
Kredyty bankowe	99 506	98 517	139 895	49 070	-	-	386 988
Razem	99 506	98 517	160 029	49 070	-	-	407 122

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

35.4. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej 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.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza 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.

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Oprocentowane kredyty oraz wyemitowane obligacje	752 151	536 753
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe (środki pieniężne + pożyczki udzielone, nota 22 + depozyt długoterminowy, nota 18.1)	164 262	88 627
Zadłużenie netto	587 889	448 126
Kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej	310 211	442 269
Kapitał razem	310 211	442 269
Kapitał i zadłużenie netto	898 100	890 395
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto/(kapitał razem + zadłużenie netto))	0,655	0,503

36. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie (w przeliczeniu na etaty) w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zarząd Spółki	2,58	2,07
Pozostali	67,41	67,65
Razem	69,99	69,72

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