

Midas Spółka Akcyjna

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Wybrane dane finansowe	3
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Udziały w jednostkach zależnych i zestawienie portfela inwestycyjnego	8
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3. Skład Zarządu Spółki	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Inwestycje Spółki	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
6.1. Profesjonalny osąd	11
6.2. Niepewność szacunków	12
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	12
7.1. Oświadczenie o zgodności	12
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	12
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	12
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	13
10. Istotne zasady rachunkowości	14
10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	14
10.2. Rzeczowe aktywa trwałe	14
10.3. Wartości niematerialne	15
10.4. Leasing	15
10.5. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	16
10.6. Aktywa finansowe	16
10.7. Utrata wartości aktywów finansowych	18
10.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19
10.9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	19
10.10. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	19
10.11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19
10.12. Rezerwy	20
10.13. Przychody	20
10.14. Podatki	21
10.15. Zysk (strata) netto na akcję	22
11. Segmenty operacyjne	22
12. Przychody i koszty	23
12.1. Pozostałe przychody operacyjne	23
12.2. Pozostałe koszty operacyjne	23
12.3. Pozostałe koszty rodzajowe	23
12.4. Wynagrodzenia	23
12.5. Przychody finansowe	24
12.6. Koszty finansowe	24
13. Podatek dochodowy	24
13.1. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	24
13.2. Odroczony podatek dochodowy	24
14. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję	25

15. Rzeczowe aktywa trwałe	26
16. Wartości niematerialne	27
17. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	27
18. Pozostałe aktywa	29
18.1. Należności handlowe oraz pozostałe należności	29
18.2. Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe	30
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
19.1. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	31
19.2. Zmiana stanu należności krótkoterminowych	31
19.3. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	31
19.4. Nabycie jednostek zależnych	31
20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwy	32
20.1. Kapitał podstawowy	32
20.2. Kapitał zapasowy	34
20.3. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	34
21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	34
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	35
22.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	35
22.2. Rozliczenia międzyokresowe	36
23. Zobowiązania inwestycyjne	36
24. Zobowiązania warunkowe	36
24.1. Sprawy sądowe	36
24.2. Rozliczenia podatkowe	36
25. Informacje o podmiotach powiązanych	36
25.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę	37
25.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	38
25.3. Istotne umowy zawarte przez Midas S.A.	38
25.4. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	40
26. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	40
27. Zarządzanie ryzykiem finansowym	40
27.1. Ryzyko stopy procentowej	40
27.2. Ryzyko walutowe	41
27.3. Ryzyko cenowe	41
27.4. Ryzyko kredytowe	41
27.5. Ryzyko związane z płynnością	41
28. Instrumenty finansowe	42
28.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	42
28.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	42
28.3. Ryzyko stopy procentowej	43
29. Zarządzanie kapitałem	43
30. Struktura zatrudnienia	43
31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	44

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 tys. PLN	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 tys. PLN	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 tys. EUR	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	-	12	-	3
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	(2 824)	(175)	(677)	(42)
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	6 987	(5 669)	1 674	(1 369)
Zysk (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Emitenta	6 987	(5 669)	1 674	(1 369)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 101	(1 677)	1 222	(405)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(91 035)	(218 729)	(21 812)	(52 832)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	216 726	223 510	51 928	53 987
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	1 127 129 125	178 527 942	1 127 129 125	178 527 942
Podstawowy zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,006	(0,032)	0,001	(0,008)
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa razem	1 238 270	1 012 865	302 889	229 321
Zobowiązania razem	26 339	631 646	6 443	143 010
Zobowiązania długoterminowe	-	24 021	-	5 439
Zobowiązania krótkoterminowe	26 339	607 625	6 443	137 571
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	1 211 931	381 219	296 446	86 311
Kapitał podstawowy	147 967	29 593	36 194	6 700

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 2012 roku 4,0882 PLN/EUR oraz 31 grudnia 2011 roku 4,4168 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 2012 i roku obrotowym 2011 (odpowiednio: 4,1736 PLN/EUR i 4,1401 PLN/EUR).

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tys. PLN)

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2012 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i usług		-	12
Amortyzacja		(9)	(24)
Wynagrodzenia	12.4	(1 269)	(489)
Pozostałe koszty rodzajowe	12.3	(1 452)	(1 505)
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	23	1 842
Przychody z inwestycji		-	-
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	(117)	(10)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		(2 824)	(175)
Przychody finansowe	12.5	13 661	1 843
Pozostałe koszty finansowe	12.6	(3 850)	(7 337)
Zysk/ (Strata) z działalności finansowej		9 811	(5 494)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem		6 987	(5 669)
Podatek dochodowy bieżący		-	-
Podatek odroczony		-	-
Razem podatek dochodowy	13	-	-
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej		6 987	(5 669)
Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk / (Strata) netto		6 987	(5 669)
CAŁKOWITY DOCHÓD (STRATA)		6 987	(5 669)
Przypadający na			
udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego		6 987	(5 669)
udziały akcjonariuszy niekontrolujących		-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 127 129 125	178 527 942
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej, na 1 akcję, przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego (w PLN)	14	0,006	(0,032)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 45 stanowią jego integralną część.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2012 roku

(w tys. PLN)	Nota	31 grudnia 2012 <i>(badane)</i>	31 grudnia 2011 <i>(badane)</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	21	22
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	17	966 203	966 203
Aktywa trwałe razem		966 224	966 225
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18.1	138 004	42 197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	134 036	3 244
Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe	18.2	6	1 199
Aktywa obrotowe razem		272 046	46 640
Aktywa razem		1 238 270	1 012 865
		31 grudnia 2012 w tys. PLN <i>(badane)</i>	31 grudnia 2011 w tys. PLN <i>(badane)</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:			
Kapitał podstawowy	20.1	147 967	29 593
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	20.2	1 141 006	435 655
Akcje własne		(150)	(150)
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(76 892)	(83 879)
Zysk / (strata) z lat ubiegłych		(83 879)	(78 210)
Zysk netto / (strata) bieżącego okresu		6 987	(5 669)
Kapitał własny razem		1 211 931	381 219
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania	21	-	24 021
Zobowiązania długoterminowe razem		-	24 021
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	22.1	346	548 713
Przychody przyszłych okresów	22.2	-	54
Kredyty i pożyczki		-	7 411
Pozostałe zobowiązania finansowe	21, 22.1	25 897	51 379
Rozliczenia międzyokresowe	22.2	96	68
Zobowiązania krótkoterminowe razem		26 339	607 625
Pasywa razem		1 238 270	1 012 865

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 45 stanowią jego integralną część.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tys. PLN)

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2012 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)
Zysk / (Strata) brutto		6 987	(5 669)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		9	24
Koszty odsetkowe		3 458	7 337
Zysk/(Strata) na działalności inwestycyjnej		-	6
Różnice kursowe		8	(84)
Zmiany stanu aktywów i zobowiązań związanych z działalnością operacyjną:			
– Należności handlowe oraz pozostałe należności	19.2	809	(719)
– Zapasy		-	(1)
– Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19.1	117	(1 157)
– Rozliczenia międzyokresowe	19.3	(32)	(24)
Przychody z tytułu odsetek		(6 870)	(1 760)
Prowizja od emisji bonów		392	-
Pozostałe korekty		223	370
Przepińwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 101	(1 677)
Nabycie jednostki zależnej	19.4	-	(179 213)
Nabycie jednostki zależnej - odroczone płatność	19.4	(1 136)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(8)	(33)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		9	-
Udzielenie pożyczek		(90 315)	(40 500)
Odsetki otrzymane		320	327
Pozostałe		95	690
Przepińwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(91 035)	(218 729)
Otrzymane pożyczki		-	5 125
Splacone pożyczki		(7 010)	(6 720)
Odsetki zapłacone od otrzymanych pożyczek		(523)	(302)
Emisja dłużnych papierów wartościowych		20 000	51 500
Splata dłużnych papierów wartościowych		(71 500)	(111 968)
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych		(1 730)	(4 916)
Wydatki związane z podwyższeniem kapitału		(3 964)	(1 483)
Wpińwy z tytułu emisji akcji		281 750	293 566
Pozostałe		(297)	(1 292)
Przepińwy pieniężne netto z działalności finansowej		216 726	223 510
(Zmniejszenie) /Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		130 792	3 104
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku		3 244	140
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku	19	134 036	3 244

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 45 stanowią jego integralną część.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tys. PLN)

	Kapitał podstawowy (nota 20.1)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (nota 20.2)	Akcje własne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty (nota 20.3)	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2012 r. po korekcie	29 593	435 655	(150)	(83 879)	381 219
Emisja akcji	118 374	710 240	-	-	828 614
Koszt emisji akcji	-	(4 889)	-	-	(4 889)
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	6 987	6 987
Całkowity dochód za rok obrotowy	-	-	-	6 987	6 987
Stan na 31 grudnia 2012 r. (badane)	147 967	1 141 006	(150)	(76 892)	1 211 931

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 r.	5 919	166 998	(150)	(78 210)	94 557
Emisja akcji	23 674	269 891	-	-	293 565
Koszt emisji akcji	-	(1 234)	-	-	(1 234)
Strata netto za rok obrotowy	-	-	-	(5 669)	(5 669)
Całkowita strata za rok obrotowy	-	-	-	(5 669)	(5 669)
Stan na 31 grudnia 2011 r. (badane)	29 593	435 655	(150)	(83 879)	381 219

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 45 stanowią jego integralną część.

UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Razem
Wartość bilansowa na 1 stycznia 2012 r.	966.203	-	-	966.203
Zwiększenia razem	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-
- podwyższenie kapitału	-	-	-	-
Zmniejszenia razem	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-
- udział w wyniku	-	-	-	-
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2012 r.	966.203	-	-	966.203

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		Notowane na gieldach (z nieograniczoną zbywalnością)	Z ograniczoną zbywalnością
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa	-	966.203
	wartość według ceny nabycia	-	966.203
	wartość godziwa	-	N/D
	wartość rynkowa	-	N/D
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-
	wartość godziwa	-	-
	wartość rynkowa	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-
	wartość godziwa	-	-
	wartość rynkowa	-	-
RAZEM	wartość bilansowa	-	966.203
	wartość według ceny nabycia	-	966.203
	wartość godziwa	-	N/D
	wartość rynkowa	-	N/D

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według zbywalności przyjęto następujące zasady:

- **z ograniczoną zbywalnością** - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- **z nieograniczoną zbywalnością** - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie z mocy decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe), oraz dłużne papiery wartościowe komercyjne, których płynność gwarantowana jest przez organizatora emisji.

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH na 31 grudnia 2012 roku

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
CenterNet S.A.	Warszawa	Usługi telekomunikacyjne	Zależna	4.264.860	238.989	N/D	100,00%	100,00%
Mobyland Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi telekomunikacyjne	Zależna	204.200	178.770	N/D	100,00%	100,00%
Conpidon Ltd	Nikozja	Brak działalności operacyjnej	Zależna	221.000	548.444	N/D	100,00%	100,00%
Aero2 Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi telekomunikacyjne	Zależna pośrednio przez Conpidon Ltd	221.000	N/D	N/D	100,00%	100,00%
Nova Capital Sp. z o.o.	Warszawa	Brak działalności operacyjnej	Zależna pośrednio przez Aero2 Sp. z o.o.	124.350	N/D	N/D	85,20%	100,00%
Razem					966.203	N/D		

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Midas S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku spółka działała pod firmą Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas S.A., w dniu 18 lutego 2013 roku spółka otrzymała postanowienie z dnia 12 lutego 2013 roku o zarejestrowaniu m.in. zmiany firmy z dotychczasowej na Midas S.A.

Midas S.A. („Midas”, „Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 15 grudnia 1994 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Lwowska 19. Spółka do dnia 31 grudnia 2012 roku działała w oparciu o przepisy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. Od dnia 1 stycznia 2013 roku w związku z wejściem w życie ustawy z dnia 30 marca 2012 roku o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz o zmianie niektórych innych ustaw Spółka działa na podstawie ustawy Kodeks spółek handlowych i innych przepisów prawa.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Midas jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Midas S.A.

Jednostką bezpośrednio dominującą Midas (dominacja pierwszego stopnia) jest Litenite Ltd („Litenite”) z siedzibą w Nikozji na Cyprze. Na dzień 31 grudnia 2012 roku udziałowcami Litenite Ltd są: Ortholuck Ltd oraz LTE Holdings SPV.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 21 marca 2013 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wchodziło:

1. Krzysztof Adaszewski – Prezes Zarządu,
2. Maciej Kotlicki – Wiceprezes Zarządu,
3. Dariusz Łukasiewicz – Wiceprezes Zarządu.

W związku z upływem z dniem 15 grudnia 2012 roku kadencji dotychczasowego Zarządu Spółki, w dniu 14 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając zgodnie ze Statutem Spółki, powołała na nową, dwuletnią kadencję, rozpoczynającą się w dniu 16 grudnia 2012 roku, następujących Członków Zarządu:

- a) Pana Krzysztofa Adaszewskiego, powierzając mu jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu,
- b) Pana Macieja Kotlickiego, powierzając mu jednocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- c) Pana Dariusza Łukasiewicza, powierzając mu jednocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 15 grudnia 2012 roku, w skład Zarządu Spółki wchodziło:

- a) Wojciech Pytel – Prezes Zarządu,
- b) Maciej Kotlicki – Członek Zarządu,
- c) Krzysztof Adaszewski – Członek Zarządu.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2013 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
CenterNet S.A.	Warszawa	telekomunikacja	100 %	100 %
Mobyland Sp. z o.o.	Warszawa	telekomunikacja	100 %	100 %
Conpidon Ltd (w likwidacji)	Nikozja	brak działalności operacyjnej	100 %	100 %
Aero 2 Sp. z o.o.	Warszawa	telekomunikacyjna	100 %	100 %
Daycon Trading Ltd	Nikozja	brak działalności operacyjnej	-	100 %
Nova Capital Sp. z o.o.	Warszawa	brak działalności operacyjnej	85,2 %	42,63 %

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek. Wyjątek stanowi udział w Nova Capital Sp. z o.o. („Nova”), w której udział Spółki w kapitale zakładowym wynosi 85,2%, a w głosach 100% (na dzień 31 grudnia 2011 udział w kapitale wynosił 42,63%, a w głosach 50,03%).

W dniu 27 listopada 2012 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o rejestracji połączenia Aero2 Sp. z o.o jako spółki przejmującej z Daycon Trading Ltd – spółką przejmowaną w drodze przeniesienia całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.

W dniu 27 grudnia 2012 roku, Aero2 nabyło 8.529 udziałów Nova od Sensor Overseas Ltd, co stanowiło 5,84% udziałów w Nova.

W dniu 28 grudnia 2012 roku, Aero2 nabyło 53.614 udziałów Nova od MAT Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, co stanowiło 36,73% udziałów Nova. Tym samym Aero2 na dzień 31 grudnia 2012 roku posiadało 85,2% udziałów Nova.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

6.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Zarząd Spółki nie stwierdził istnienia przesłanek utraty wartości akcji i udziałów spółek zależnych, w związku z czym nie przeprowadził testu na utratę wartości aktywów (nota 17).

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka nie rozpoznaje składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku z niepewnością co do możliwości realizacji tego aktywa.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień bilansowy, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później.
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później.

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

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmuje się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2011 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.

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

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w 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 2012	31 grudnia 2011
GBP	5,0119	5,2691
EUR	4,0882	4,4168

10.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Stawki amortyzacyjne stosowane dla środków trwałych są następujące:

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

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

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

10.3. Wartości niematerialne

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

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

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

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane. Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu 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 z bilansu.

10.4. Leasing

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

Środki 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.

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku Spółka nie była stroną umów leasingowych.

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

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

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

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

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

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

10.6. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

kwalfikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywa finansowe o wartości 134.036 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2011 roku 3.244 tysięcy PLN) zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w 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 regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonej 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 z bilansu, gdy Spółka 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.

10.7. Utrata wartości aktywów finansowych

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

10.7.1 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.

Spółka 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 Spółka 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.

10.7.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

10.7.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

10.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

10.9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

10.10. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

10.11. 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; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2012 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2011: zero).

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

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

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

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

10.12. Rezerwy

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

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

10.13. Przychody

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

10.13.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

10.13.2 Świadczenie usług

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

10.13.3 Odsetki

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

10.13.4 Dywidendy

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

10.14. Podatki

10.14.1 Podatek bieżący

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

10.14.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

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

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

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

10.14.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

10.15. Zysk (strata) netto na akcję

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

Spółka nie prezentuje rozdwanego zysku na akcję, ponieważ nie występują rozwdniające potencjalne akcje zwykłe.

11. Segmenty operacyjne

Prowadzona przez Spółkę działalność traktowana jest przez Zarząd jako jeden spójny segment operacyjny obejmujący działalność nadzorczą w stosunku do jednostek zależnych działających w branży telekomunikacyjnej.

Kierownictwo traktuje całą grupę kapitałową jako jeden segment operacyjny i ocenia sytuację i wyniki finansowe Grupy przez pryzmat skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

12. Przychody i koszty

12.1. Pozostałe przychody operacyjne

(w tys. PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Rozwiązanie rezerw	-	1
Otrzymane odszkodowania oraz podobne	-	1 791
Przychody ze sprzedaży niefinansowych ŚT	-	7
Pozostałe	23	43
Razem	23	1 842

12.2. Pozostałe koszty operacyjne

(w tys. PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw przychodowych	37	-
Spisanie nieściągalnych należności	69	-
Pozostałe	11	10
Razem	117	10

12.3. Pozostałe koszty rodzajowe

(w tys. PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Zużycie materiałów i energii	2	4
Usługi obce	1 270	1 335
Podatki i opłaty	2	6
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	92	63
Pozostałe koszty	86	97
Razem	1 452	1 505

12.4. Wynagrodzenia

(w tys. PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Kadra Zarządzająca	1 077*	391
Rada Nadzorcza	14	19
Pozostali	178	79
Razem	1 269	489

* kwota nie uwzględnia premii wypłacanej Zarządowi Spółki rozliczonej jako zmniejszenie wartości „Nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej”

12.5. Przychody finansowe

(w tys. PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Przychody z tytułu odsetek bankowych	6 738	328
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	6 413	776
Dodatnie różnice kursowe	-	83
Pozostałe przychody z tytułu odsetek	456	-
Pozostałe	54	656*
Razem	13 661	1 843

* Czek uzyskany w wyniku likwidacji jednostki zależnej ACC Ltd, nad którą Spółka utraciła kontrolę, w kwocie 506 tys. PLN oraz pozostałe przychody w kwocie 149 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku nastąpił wzrost przychodów finansowych o 11.818 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmiana ta wynika ze wzrostu wartości naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek krótkoterminowych (opisanych w notcie 18.1) oraz naliczonych odsetek od lokowanych na oprocentowanych lokatach bankowych środków pieniężnych pochodzących z emisji akcji serii D.

12.6. Koszty finansowe

(w tys. PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Odsetki z tytułu otrzymanych pożyczek oraz bonów komercyjnych	3 458	6 118
Ujemne różnice kursowe	1	-
Pozostałe koszty finansowe	391	1 219
Razem	3 850	7 337

13. Podatek dochodowy

13.1. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

(w tys. PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	6 987	(5 669)
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową - 19%	(1 328)	1 077
Nieujęte straty podatkowe oraz inne nieujęte różnice przejściowe	1 328	(1 077)
Podatek dochodowy za rok obrotowy	-	-
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	-

13.2. Odroczone podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Midas S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. PLN)	31.12.2012	31.12.2011
Ujemne różnice przejściowe:		
Naliczone, a nie zapłacone odsetki od zobowiązań	3 647	2 441
Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	1
rezerwy na pozostałe koszty	96	68
	<u>3 743</u>	<u>2 511</u>
Strata podatkowa do rozliczenia z lat poprzednich	15 134	10 907
Strata / (zysk) podatkowy z roku bieżącego	(2 480)	4 227
Rozliczona część straty podatkowej	(2 480)	-
Suma strat podatkowych do rozliczenia w kolejnych okresach	<u>12 654</u>	<u>15 134</u>
Wartość brutto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>3 115</u>	<u>3 352</u>
Wartość pozycji dla których nie ujęto podatku odroczonego, z uwagi na przewidywany brak możliwości realizacji aktywa na podatek odroczone z przyszłych wyników podatkowych Spółki	(1 684)	(3 032)
Wartość netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>1 431</u>	<u>320</u>
Dodatnie różnice przejściowe:		
Naliczone, a nie otrzymane odsetki od należności	7 533	776
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	77
Rezerwa na przychody	-	832
	<u>7 533</u>	<u>1 684</u>
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Wartość rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	<u>1 431</u>	<u>320</u>
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-
Wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	-	-
Zmiana podatku odroczonego ujętego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	-

14. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

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

Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

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

(w tys. PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 987	(5 669)
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	6 987	(5 669)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku (straty) na jedną akcję	1 127 129 125	178 527 942

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

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tys. PLN)	Urządzenia techniczne i maszyny pozostałe	Urządzenia techniczne i maszyny infrastruktura	Środki transportu	Inwestycje rozpoczęte	Razem
Wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2012 r.	73	27	-	-	100
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	8	-	-	-	8
Wartość brutto środków trwałych na 31 grudnia 2012 r.	81	27	-	-	108
Umorzenie na 1 stycznia 2012 r.	(52)	(26)	-	-	(78)
Amortyzacja	(8)	(1)	-	-	(9)
Umorzenie na 31 grudnia 2012 r.	(60)	(27)	-	-	(87)
Wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2012 r.	21	1	-	-	22
Wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2012 r.	21	-	-	-	21

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

(w tys. PLN)	Urządzenia techniczne i maszyny pozostałe	Urządzenia techniczne i maszyny infrastruktura	Środki transportu	Inwestycje rozpoczęte	Razem
Wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2011 r.	51	27	109	19	206
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	8	-	-	-	8
Sprzedaż/likwidacja	(5)	-	(109)	-	(114)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	19	-	-	(19)	-
Wartość brutto środków trwałych na 31 grudnia 2011 r.	73	27	-	-	100

Umorzenie na 1 stycznia 2011 r.	(50)	(23)	(100)	-	(173)
Amortyzacja	(7)	(3)	(8)	-	(18)
Sprzedaż/likwidacja	5	-	108	-	113
Umorzenie na 31 grudnia 2011 r.	(52)	(26)	-	-	(78)
Wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2011 r.	1	4	9	19	33
Wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2011 r.	21	1	-	-	22

16. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tys. PLN)	Oprogramowanie komputerowe i licencje	Pozostałe	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2012 r.	18	20	38
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2012 r.	18	20	38
Umorzenie na 1 stycznia 2012 r.	(18)	(20)	(38)
Amortyzacja	-	-	-
Umorzenie na 31 grudnia 2012 r.	(18)	(20)	(38)
Wartość netto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2012 r.	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2012 r.	-	-	-

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

(w tys. PLN)	Oprogramowanie komputerowe i licencje	Pozostałe	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2011 r.	18	15	33
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	-	5	5
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2011 r.	18	20	38
Umorzenie na 1 stycznia 2011 r.	(18)	(15)	(33)
Amortyzacja	-	(5)	(5)
Umorzenie na 31 grudnia 2011 r.	(18)	(20)	(38)
Wartość netto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2011 r.	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2011 r.	-	-	-

17. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

Poniższa tabela prezentuje posiadane przez Spółkę udziały lub akcje w spółkach zależnych:

Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Udziały lub akcje w tym:		
CenterNet S.A.	238 989	238 989
Mobyland Sp. z o.o.	178 770	178 770
Conpidon Ltd	548 444	548 444
	<u>966 203</u>	<u>966 203</u>

Zarząd Spółki nie stwierdził w tym roku istnienia przesłanek utraty wartości akcji i udziałów spółek zależnych. Zarząd opierał się na dotychczasowej realizacji planów biznesowych przez spółki zależne oraz na wynikach przetargu przeprowadzonego w styczniu 2013 roku przez Urząd Komunikacji Elektronicznej na częstotliwość 1800 MHz.

Poniżej zaprezentowano postępowania w zakresie rezerwacji częstotliwości posiadanych przez spółki zależne od Midas S.A.

Postępowania dotyczące rezerwacji częstotliwości dla CenterNet i Mobyland

W sprawie toczącej się przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie („WSAW”) ze skargi Polkomtel na decyzję Prezesa UKE z dnia 30 listopada 2007 roku o dokonaniu rezerwacji częstotliwości na rzecz CenterNet i Mobyland oraz odmowie rezerwacji na rzecz PTC oraz Polkomtel („Decyzja Rezerwacyjna 1”) oraz decyzję z dnia 23 kwietnia 2009 roku utrzymującą Decyzję Rezerwacyjną 1 w mocy po ponownym rozpatrzeniu sprawy („Decyzja Rezerwacyjna 2”), w dniu 26 lipca 2012 roku Naczelny Sąd Administracyjny („NSA”) wydał wyrok, na podstawie którego uchylił w całości wyrok WSAW z dnia 11 lutego 2011 roku i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez WSAW (raport bieżący nr 37/2012). Wyrok NSA został wydany wskutek rozpatrzenia skarg kasacyjnych złożonych przez Prezesa KE, Krajową Izbę Gospodarczą Elektroniki i Telekomunikacji, CenterNet oraz Mobyland. NSA w uzasadnieniu ww. wyroku podzielił pogląd prezentowany w ww. skargach kasacyjnych, iż materiał dowodowy sprawy pozwalał w pełni na wiarygodne ustalenie, iż Mobyland jest w istocie rzeczą pod względem prawnym tą samą spółką, która działała wcześniej pod firmą Tolpis Sp. z o.o. („Tolpis”), gdyż utworzenie Mobyland nastąpiło w wyniku dokonania odpowiedniej zmiany nazwy spółki Tolpis. W tych okolicznościach nie było zdaniem NSA racjonalnie usprawiedliwionych przesłanek do powzięcia przez WSAW wątpliwości co do możliwości korzystania przez Mobyland w postępowaniu rezerwacyjnym z uprawnień, które wcześniej podczas przetargu zostały nabyte wskutek złożenia oferty przetargowej przez spółkę Tolpis działającą jeszcze w tym czasie pod swą pierwotną nazwą. NSA uznał również, że wbrew stanowisku WSAW nie było także wątpliwości co do możliwości skutecznego reprezentowania w postępowaniu rezerwacyjnym spółki, występującej najpierw pod firmą Tolpis Sp. z o.o. i następnie korzystającej z nowej nazwy, Mobyland przez jej członka zarządu, który został powołany na tę funkcję po powzięciu uchwały w sprawie zmiany nazwy ww. spółki, lecz przed zarejestrowaniem owej zmiany w Krajowym Rejestrze Sądowym. NSA uznał również, że w konkretnym stanie faktycznym nie doszło do ujawnienia się okoliczności, które w chwili ponownego rozpoznawania przez Prezesa UKE sprawy o udzielenie rezerwacji częstotliwości na rzecz CenterNet oraz Mobyland świadczyłyby realnie o niemożności należytego wywiązania się przez ww. spółki ze zobowiązań związanych z wykorzystywaniem przyznaných im częstotliwości i w związku z tym mogłyby uzasadniać potrzebę uchylenia przez WSAW decyzji Prezesa UKE w celu zbadania, czy nie doszło do zaistnienia przesłanek uzasadniających dokonanie odmowy udzielenia wspomnianych powyżej rezerwacji.

Po ponownym rozpatrzeniu sprawy, w dniu 19 listopada 2012 roku, WSAW wydał wyrok na podstawie którego oddalił z przyczyn merytorycznych skargę wniesioną przez PTC oraz umorzył postępowanie wszczęte ze skargi Polkomtel (w związku z wycofaniem tej skargi pismem procesowym wniesionym przed rozprawą).

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

W opinii Emitenta powyższy wyrok WSAW w praktyce oznacza utrwalenie przywróconego już wcześniej, od chwili wydania ww. wyroku NSA z dnia 26 lipca 2012 roku, stanu prawnie skutecznego udostępnienia CenterNet i Mobyland możliwości korzystania z częstotliwości z zakresu 1800 MHz. Tym samym sprawia, że spółki te mogą w pełni korzystać z przyznanych im, na mocy decyzji Prezesa UKE, częstotliwości, a w konsekwencji nadal realizować strategię Grupy. Przedmiotowy wyrok WSAW nie jest wyrokiem prawomocnym. Zarówno Prezesowi UKE jak i uczestnikom postępowania przysługiwało prawo do wniesienia skargi kasacyjnej od wyroku WSAW do NSA w terminie 30 dni od daty doręczenia wyroku WSAW wraz z pisemnym uzasadnieniem. Spółki zależne Emitenta nie wniosły takiej skargi kasacyjnej. Skargę kasacyjną wniosła natomiast PTC i obecnie oczekuje ona na rozpatrzenie przez NSA.

Postępowania związane z przetargiem dotyczącym częstotliwości, objętych rezerwacją dla CenterNet i Mobyland

W sprawie dotyczącej uchylecia decyzji Prezesa UKE z dnia 13 czerwca 2011 roku nr DZC-WAP-5174-9/07(321) oraz z dnia 23 sierpnia 2011 roku nr DZC-WAP-5174-9/07(352) o unieważnieniu - w zakresie dotyczącym oceny oferty PTC - przetargu na dwie rezerwacje częstotliwości z zakresu 1710 – 1730 MHz i 1805 – 1825 MHz, wydanych w przetargu w sprawie rezerwacji częstotliwości przyznanych CenterNet i Mobyland (raport bieżący nr 33/2012), spółki te otrzymały w październiku 2012 roku pisemne uzasadnienie do wyroku WSAW z dnia 6 lipca 2012 roku. WSAW w pisemnym uzasadnieniu wyroku podtrzymał tezy prezentowane w uzasadnieniu ustnym i wskazał, że Prezes UKE był związany stanowiskiem wyrażonym przez Naczelny Sąd Administracyjny w wyroku z dnia 3 lutego 2011 roku sygn. akt II GSK 88/10, zgodnie z którym Prezes UKE winien był unieważnić przetarg w całości. Ponadto, zdaniem WSAW, zastosowana przez Prezesa UKE wykładnia funkcjonalna dotycząca zakresu unieważnienia Przetargu nie jest wykładnią decydującą przy kształtowaniu decyzji administracyjnych dotyczących Przetargu i w pierwszej kolejności powinna zostać zastosowana wykładnia literalna przepisów ustawy z dnia 16 lipca 2004 roku - Prawo telekomunikacyjne. Ponadto WSAW wskazał, że podejmując wyżej opisane rozstrzygnięcie nie analizował motywów i prawidłowości działań Prezesa UKE przy wydawaniu I i II Decyzji Prezesa UKE. W dniu 8 listopada 2012 roku Mobyland i CenterNet złożyły skargi kasacyjne od wyroku WSAW z dnia 6 lipca 2012 roku. Obecnie CenterNet i Mobyland oczekują na rozpatrzenie ww. skargi kasacyjnej przez NSA. Termin rozpatrzenia skarg kasacyjnych nie jest znany.

W związku z powyższymi decyzjami z dnia 13 czerwca 2011 roku oraz 23 sierpnia 2011 roku, Prezes UKE ponownie przeprowadził przetarg w zakresie obejmującym ocenę oferty złożonej przez PTC oraz ustalił skorygowany wynik przetargu w postaci nowej listy z oceną wszystkich ofert. Oferty złożone przez CenterNet zostały umieszczone na liście na pozycjach 1 oraz 2. W dniu 27 października 2011 roku CenterNet złożył wniosek o udzielenie rezerwacji częstotliwości w oparciu o ofertę umieszczoną na liście ocen na pozycji 2. Po ogłoszeniu nowych wyników przetargu Polska Telefonia Komórkowa Centertel sp. z o.o. oraz Polska Telefonia Cyfrowa S.A. złożyły wnioski o unieważnienie przetargu. Decyzją z dnia 28 listopada 2012 roku Prezes UKE odmówił unieważnienia przetargu. Od decyzji tej stronom przysługuje prawa do złożenia wniosków o ponowne rozpatrzenie sprawy.

Biorąc pod uwagę stan ww. spraw, Zarząd uważa na ten moment, iż żadne z opisanych powyżej postępowań nie powinno negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i wyniki Midas S.A.

18. Pozostałe aktywa

18.1. Należności handlowe oraz pozostałe należności

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Pożyczki udzielone (wraz z naliczonymi odsetkami)	137 995	41 276
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	9
Pozostałe należności od osób trzecich	-	103
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	9	809
Razem	138 004	42 197
krótkoterminowe	138 004	42 197
długoterminowe	-	-

Na 31 grudnia 2012 roku wartość bilansowa udzielonych pożyczek (wraz z naliczonymi odsetkami) dla jednostek zależnych z terminem wymagalności krótszym niż rok wyniosła 137.995 tys. PLN

Midas udzielił pożyczek następującym podmiotom:

- CenterNet S.A.

Wartość bilansowa pożyczki 23.762 tys. PLN (21.500 tys. PLN + 2.262 tys. PLN naliczonych odsetek). Pożyczka oprocentowana wg zmiennej stopy procentowej: WIBOR 1M + marża, dodatkowo CenterNet dokonał zapłaty na rzecz Spółki prowizji w kwocie 107,5 tys. PLN

- Aero2 Sp. z o.o.

Wartość bilansowa pożyczek 113.918 tys. PLN (109.000 tys. PLN + 4.918 tys. PLN naliczonych odsetek). Pożyczka oprocentowana wg zmiennej stopy procentowej: WIBOR 1M + marża, dodatkowo Aero2 dokonał zapłaty na rzecz Spółki prowizji w kwocie 95 tys. PLN

- Conpidon Ltd

Wartość bilansowa pożyczki 315 tys. PLN, pożyczka udzielona w EUR (75 tys. EUR + 2 tys. EUR naliczonych odsetek, odpowiednio 307 tys. PLN + 8 tys. PLN). Pożyczka oprocentowana wg stałej stopy procentowej 3,5%.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w notcie 25.2.

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

18.2. Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Koszty podwyższenia kapitału akcyjnego	-	1 199
Inne	6	-
Razem	6	1 199
krótkoterminowe	6	1 199
długoterminowe	-	-

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 134.036 tys. PLN (31 grudnia 2011 roku: 3.244 tys. PLN).

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

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Środki pieniężne w kasie i w banku	420	19
Krótkoterminowe depozyty bankowe	133 272	2 641
Naliczone odsetki od depozytów bankowych	344	-
Inne	-	584
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	134 036	3 244

Noty 19.1 – 19.4 dotyczą sprawozdania z przepływów pieniężnych

19.1. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

(w tys. PLN)	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(581 260)	462 718
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	7 411	1 304
Zmiana stanu z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	25 555	83 232
Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych	548 411	(548 411)
	<u>117</u>	<u>(1 157)</u>

19.2. Zmiana stanu należności krótkoterminowych

(w tys. PLN)	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	(95 807)	(42 099)
Zmiana stanu należności z tytułu kredytów i pożyczek	96 720	41 276
Zmiana stanu innych należności finansowych	(95)	95
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(9)	9
	<u>809</u>	<u>(719)</u>

19.3. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

(w tys. PLN)	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 167	(995)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dot. przyszłej emisji akcji	(1 199)	1 025
Przychody przyszłych okresów (działalność finansowa)	-	(54)
	<u>(32)</u>	<u>(24)</u>

19.4. Nabycie jednostek zależnych

Przepływy pieniężne wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku związane z nabyciem jednostek zależnych prezentuje poniższa tabela:

(w tys. PLN)	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Mobyland Sp. z o.o. w tym:	-	178 770
cena nabycia	-	177 000
Podatek od czynności cywilno-prawnych	-	1 770
Conpidon Ltd w tym:	1 136	443
cena nabycia*	1 136	-
koszty wyceny	-	443
Razem	1 136	179 213

* W dniu 28 lutego 2012 roku Spółka zawarła z Litenite umowę o wzajemnym potrąceniu wierzytelności („Umowa”).

Zgodnie z treścią Umowy, Spółka i Litenite w dniu 28 lutego 2012 roku, dokonały umownego potrącenia wierzytelności w wysokości 546.864 tys. PLN należnej Spółce od Litenite z tytułu zobowiązania do dokonania przez Litenite wpłaty na 781.234.152 sztuk akcji serii D Spółki objętych zapisem podstawowym złożonym przez Litenite w dniu 28 lutego 2012 roku po cenie emisyjnej 0,70 PLN za jedną akcję, w ramach oferty publicznej akcji serii D (subskrypcja zamknięta), z wierzytelnością pieniężną w kwocie 548.000 tys. PLN należną Litenite od Spółki, z tytułu zapłaty ceny sprzedaży 100% udziałów w spółce Conpidon Limited, na podstawie umowy sprzedaży udziałów w spółce Conpidon Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze. W wyniku dokonanego umownego potrącenia wskazana powyżej wierzytelność należna Spółce została umorzona w całości, tj. w kwocie 546.864 tys. PLN, a ww. wierzytelność należna Litenite została umorzona częściowo, to jest do kwoty 1.136 tys. PLN. W dniu 26 kwietnia 2012 roku Spółka dokonała zapłaty pozostałej kwoty 1.136 tys. PLN.

20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

20.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2012 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) i dzieli się na 1.479.666.750 (słownie: miliard czterysta siedemdziesiąt dziewięć milionów sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt) sztuk akcji zwykłych na okaziciela każda, w tym:

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

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

Poniższa tabela prezentuje historię operacji na akcjach wyemitowanych przez Spółkę:

Seria /emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w tys. PLN)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A	Na okaziciela	1.000.000	100	Środki pieniężne	1995-03-31
Seria A	Na okaziciela	32.000.000	3 200	Aport	1995-09-08
Seria A	Na okaziciela	1.000.000	100	Aport	1996-02-03
Seria A	Na okaziciela	500.000	50	Aport	1996-05-06
Seria A	Na okaziciela	400.000	40	Aport	1996-06-03
Seria A	Na okaziciela	100.000	10	Aport	1996-06-05
Umorzenie 1996r.	-	(3.973.815)	(397)	-	1996-12-19

Midas S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

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			

W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 118.374 tys. PLN poprzez emisję 1.183.733.400 nowych akcji zwykłych o wartości 0,10 PLN każda. Emisja została przeprowadzona z zachowaniem prawa poboru dla obecnych akcjonariuszy. Na każdą dotychczasową akcję przysługiwało 1 prawo poboru uprawniające do objęcia 4 akcji nowej emisji. Cena emisyjna ustalona, za zgodą Rady Nadzorczej, przez Zarząd wyniosła 0,70 PLN.

W dniu 18 kwietnia 2012 roku, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 29.593.335 PLN, do kwoty 147.966.675 PLN. Po zarejestrowaniu, wyżej opisanej zmiany, kapitał zakładowy Spółki wynosi 147.966.675 PLN i dzieli się na 1.479.666.750 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

W wyniku emisji akcji serii D spółka pozyskała 828.614 tys. PLN kapitału, koszty emisji akcji wyniosły 4.889 tys. PLN. W formie gotówkowej Spółka otrzymała kwotę 281.750 tys. PLN, pozostała kwota tj. 546.864 tys. PLN została skompensowana ze zobowiązaniem, które Spółka posiadała w stosunku do Litenite. Sposób rozliczenia został opisany w nocie nr 19.4 oraz nocie 25.3.

20.1.1 Wartość nominalna akcji

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

20.1.2 Prawa akcjonariuszy

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

20.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

	31 grudnia 2012		31 grudnia 2011
<i>Zygmunt Solorz - Żak* **</i>		<i>Zygmunt Solorz - Żak* **</i>	
udział w kapitale	65,9978%	udział w kapitale	65,9975%
udział w głosach	65,9977%	udział w głosach	65,9986%
<i>ING OFE</i>			
udział w kapitale	5,0273%		
udział w głosach	5,0273%		
<i>Pozostali akcjonariusze</i>		<i>Pozostali akcjonariusze</i>	34,0008%
udział w kapitale	28,9749%	udział w kapitale	34,0014%
udział w głosach	28,9750%	udział w głosach	

* Pan Zygmunt Solorz-Żak kontroluje Spółkę poprzez: (i) Karswell Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze; (ii) Ortholuck Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze oraz (iii) Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, w zakresie 976.542.690 akcji Spółki, posiadanych przez Litenite, a także (iv) Spółkę, w zakresie 5.000 akcji własnych Midas S.A., posiadanych przez Spółkę.

** Liczba akcji i głosów uwzględnia 5.000 akcji własnych Spółki posiadanych pośrednio przez Litenite Limited, przy czym zgodnie z art. 364 Kodeksu spółek handlowych Midas S.A. z posiadanych akcji własnych nie wykonuje prawa głosu.

20.2. Kapitał zapasowy

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku nastąpił wzrost wartości kapitału zapasowego o 705.351 tys. PLN. Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 710.240 tys. PLN (emisja akcji serii D), która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 4.889 tys. PLN.

20.3. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

(w tys. PLN)	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Krótkoterminowe				
Pożyczka otrzymana od Nova Capital Sp. z o.o. w kwocie 2 470 PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża	6,77%	31.12.2012	-	2 282
Pożyczka otrzymana od Nova Capital Sp. z o.o. w kwocie 1 000 PLN, oprocentowana wg stałej stopy procentowej 5%	5,00%	31.12.2012	-	1 040
Pożyczka otrzymana od Nova Capital Sp. z o.o. w kwocie 950 PLN, oprocentowana wg stałej stopy procentowej 5%	5,00%	31.12.2012	-	992
Pożyczka otrzymana od Nova Capital Sp. z o.o. w kwocie 3 000 PLN, oprocentowana wg stałej stopy procentowej 5%	5,00%	31.12.2012	-	3 097
Emisja bonów serii MID0612.1 o wartości nominalnej 21 500 PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża*	7,25%	30.06.2012	-	21 468
Emisja bonów serii MID0612.2 o wartości nominalnej 30 000 PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża*	7,27%	30.06.2012	-	29 911
Emisja bonów serii MID0612.3 o wartości nominalnej 20 000 PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża*	7,22%	30.06.2012	-	-
Emisja bonów serii MID0611B o wartości nominalnej 20 000 PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża**	8,61%	31.12.2013	22 732	-
Emisja bonów serii MID0611C o wartości nominalnej 8 750 PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża***	6,61%	31.12.2013	3 165	-
Razem			25 897	58 790
Długoterminowe				
Emisja bonów serii MID0611B o wartości nominalnej 20 000 PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża**	8,61%	31.12.2013	-	21 005
Emisja bonów serii MID0611C o wartości nominalnej 8 750 PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża***	6,61%	31.12.2013	-	3 016
Razem				24 021

*Alior Bank

** Mobyland Sp. z o.o. (spółka zależna)

*** CenterNet S.A. (spółka zależna)

Zobowiązania odsetkowe od otrzymanych pożyczek są rozliczane wraz ze spłatą pożyczek. Zobowiązania odsetkowe od wyemitowanych bonów rozliczane są;

- Serie MID0611B oraz MID0611C w terminie wykupu bonów (31.12.2013),

- Serie MID0612.1, MID0612.2, MID0612.3 w okresach miesięcznych.

Bony Alior Bank S.A.

W dniu 17 lutego 2012 roku, Spółka wyemitowała 20.000 sztuk imiennych bonów dłużnych serii MID0612.3, o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy i łącznej wartości nominalnej 20.000 tys. PLN, za cenę emisyjną równą ich wartości nominalnej. Bony objęte zostały w całości przez Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Bony były zabezpieczone i podlegały spłacie w całości w dniu 30 czerwca 2012 roku. Oprocentowanie było równe stawce WIBOR 1M + marża.

W dniu 26 kwietnia 2012 roku Spółka dokonała przedterminowego wykupu bonów dłużnych serii MID0612.1, MID0612.2, MID0612.3 o łącznej wartości 71.854 tys. PLN, w tym odsetki należne za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 26 kwietnia 2012 roku o wartości 354 tys. PLN (łącznie wartość odsetek zapłaconych od w/w bonów za 2012 rok wyniosła 1.730 tys. PLN).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku Midas dokonał spłat następujących pożyczek wraz z odsetkami:

- Nova Capital Sp. z o.o. w kwocie 7.533 tys. PLN (z czego 7.010 tys. PLN to wartość kapitału).

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

22.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych	92	597
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	44	47
	136	644
Pozostałe zobowiązania		
Zakup udziałów (Conpidon)	-	548 000
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	52	52
Inne zobowiązania	158	17
	210	548 069
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu odsetek	3 647	671
Otrzymane pożyczki	-	7 010
Emisja dłużnych papierów wartościowych (nota 21)	22 250	51 109
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
	25 897	58 790
Razem	26 243	607 503

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 25.2.

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

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

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane wraz ze spłatą pożyczek lub na koniec okresu odsetkowego (w przypadku bonów komercyjnych).

22.2. Rozliczenia międzyokresowe

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	47	31
Pozostałe	49	37
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
Pozostałe	-	54
Razem	96	122
krótkoterminowe	96	122
długoterminowe	-	-

23. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie zaciągnęła zobowiązań inwestycyjnych, które nie są ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

24. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Midas nie posiadał zobowiązań ani aktywów warunkowych.

24.1. Sprawy sądowe

W bieżącym okresie sprawozdawczym w stosunku do Midas S.A. nie toczyły się żadne postępowania. Postępowania w stosunku do spółek zależnych Midas S.A. zostały opisane w nocie 32.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

24.2. Rozliczenia podatkowe

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

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

Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku nie zaistniała konieczność utworzenia rezerw związanych z ryzykiem podatkowym.

25. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy (w tys. PLN):

		Należności od podmiotów powiązanych ,w tym:	handlowe	z tytułu pożyczek	pozostałe
Jednostki zależne	2012	138 004	8	137 996	-
	2011	42 086	15	41 276	795
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	2012	-	-	-	-
	2011	-	-	-	-

		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych ,w tym:	handlowe	z tytułu pożyczek	z tytułu emisji bonów	inne
Jednostki zależne	2012	25 921	24	-	25 897	-
	2011	31 467	35	7 411	24 021	-
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	2012	20	20	-	-	-
	2011	548 012	12	-	-	548 000

		Przychody wzajemnych transakcji, w tym:	pozostałe przychody operacyjne	odsetki od pożyczek	pozostałe
Jednostki zależne	2012	6 479	12	6 413	54
	2011	1 637	12	776	849
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	2012	1 576	-	-	1 576
	2011	-	-	-	-

		Koszty wzajemnych transakcji, w tym:	odsetki od bonów	odsetki od pożyczek	pozostałe
Jednostki zależne	2012	2 167	1 876	122	169
	2011	3 008	2 171	593	244
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	2012	377	-	-	377
	2011	429	-	-	429

25.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Litenite Limited był właścicielem 66% akcji zwykłych Midas (31 grudnia 2011: 66%).

25.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi nie były zawierane na warunkach innych niż rynkowe.

25.3. Istotne umowy zawarte przez Midas S.A.

Emisja bonów dłużnych serii MID0612.3

W związku z objęciem, w dniu 17 lutego 2012 roku przez Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Alior Bank”) 20.000 sztuk imiennych bonów dłużnych serii MID0612.3, o wartości nominalnej 1 tys. PLN każdy („Bony”), o łącznej wartości nominalnej równej 20.000 tys. PLN, za cenę emisyjną równą ich wartości nominalnej („Cena emisyjna”), które nastąpiło w wyniku akceptacji, w dniu 16 lutego 2012 roku, przez Alior Bank propozycji nabycia Bonów („Propozycja”) oraz uiszczenia przez Alior Bank w dniu 17 lutego 2012 roku Ceny emisyjnej, doszła do skutku emisja Bonów. Zgodnie z warunkami emisji Bonów, zawartymi w Propozycji, termin wykupu wg wartości nominalnej Bonów przypadają na dzień 30 czerwca 2012 roku, przy czym Spółce przysługiwało prawo do dokonania bezwarunkowego przedterminowego wykupu Bonów. Ponadto, z Bonami związane było prawo do odsetek, naliczanych i wypłacanych w okresach miesięcznych, za wyjątkiem pierwszego okresu odsetkowego, który trwał od dnia 17 lutego 2012 roku do dnia 1 marca 2012 roku. Oprocentowanie Bonów było równe stawce WIBOR 1M z drugiego dnia roboczego poprzedzającego rozpoczęcie danego okresu odsetkowego, powiększonej o 2,5 punktu procentowego, w stosunku rocznym.

Środki pozyskane z emisji Bonów zostały przeznaczone na pomostowe finansowanie inwestycji realizowanych przez Grupę Midas. Korzystanie z finansowania pomostowego przez Spółkę przewidywane było do czasu zakończenia oferty publicznej akcji serii D Spółki. Spółka informuje, że w ramach tego finansowania pozyskane w wyniku emisji Bonów środki przeznaczone zostały na pożyczkę w kwocie 20.000 tys. PLN na rzecz jednostki zależnej – Aero 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 26 kwietnia 2012 roku, Spółka skorzystała z przysługującego jej prawa i dokonała przedterminowego wykupu Bonów.

Udzielenie pożyczek spółce Aero 2 Sp. z o.o.

W 2012 roku Spółka, w wyniku zawartych z Aero 2 Sp. z o.o. („Aero 2”) trzech umów pożyczki („Umowy”), udzieliła Aero 2 pożyczek w łącznej kwocie 90.000 tys. PLN. Zgodnie z treścią Umów oprocentowanie pożyczek równe jest stawce WIBOR 1M + marża w skali roku, a terminy spłaty przypadają na dzień 31 grudnia 2013 roku. Pożyczki zostały udzielone w celu sfinansowania inwestycji realizowanych przez Grupę Midas.

Umowa potrącenia wierzytelności z Litenite Limited

W dniu 28 lutego 2012 roku Spółka zawarła z Litenite umowę o wzajemnym potrąceniu wierzytelności („Umowa”).

Zgodnie z treścią Umowy, Spółka i Litenite w dniu 28 lutego 2012 roku, dokonali umownego potrącenia wierzytelności w wysokości 546.864 tys. PLN należnej Spółce od Litenite z tytułu zobowiązania do dokonania przez Litenite wpłaty na 781.234.152 sztuk akcji serii D Spółki objętych zapisem podstawowym złożonym przez Litenite w dniu 28 lutego 2012 roku po cenie emisyjnej 0,70 PLN za jedną akcję, w ramach oferty publicznej akcji serii D (subskrypcja zamknięta), z wierzytelnością pieniężną w kwocie 548.000 tys. PLN należną Litenite od Spółki, z tytułu zapłaty ceny sprzedaży Spółce 100% udziałów w spółce Conpidon, na podstawie umowy sprzedaży udziałów w spółce Conpidon. W wyniku dokonanego umownego potrącenia wskazana powyżej wierzytelność należna Spółce została umorzona w całości, tj. w kwocie 546.864 tys. PLN, a ww. wierzytelność należna Litenite została umorzona częściowo, to jest do kwoty 1.136 tys. PLN.

W Umowie Spółka i Litenite postanowili ponadto, że Spółka będzie uprawniona do odstąpienia od Umowy, jeżeli uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego właściwego dla Spółki: (i) o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki związanego z emisją akcji serii D lub (ii) o odrzuceniu wniosku o dokonanie takiej rejestracji. Uprawnienie to przysługuje Spółce w terminie do upływu jednego miesiąca od uprawomocnienia się ww. postanowienia sądu.

Umowa została zawarta w ramach realizacji pierwszego z celów emisji akcji serii D, tj. zapłaty ceny z tytułu akwizycji Aero2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Uwzględniając ww. potrącenie, kwota 1.136 tys. PLN stanowi wierzytelność Litenite pozostałą do zapłaty przez Spółkę w ramach realizacji tego celu emisji. Spółka zwraca jednak uwagę na opisaną powyżej możliwość odstąpienia od Umowy. W przypadku ww. odstąpienia Umowa uważana będzie, zgodnie z art. 395 § 2 zd. 1 Kc, za nie zawartą, a Spółka będzie zobowiązana do zapłaty Litenite kwoty 548.000 tys. PLN z tytułu zapłaty ceny sprzedaży Spółce 100% udziałów w spółce Conpidon.

W dniu 26 kwietnia 2012 roku Spółka dokonała zapłaty kwoty 1.136 tys. PLN na rzecz Litenite tytułem pozostałej do zapłaty wierzytelności Litenite powstałej w wykonaniu umowy o wzajemnym potrąceniu wierzytelności Spółki i Litenite. Zapłata powyższej kwoty stanowiła ostateczne rozliczenie ww. umowy sprzedaży udziałów w spółce Conpidon Limited z dnia 9 grudnia 2011 roku.

Podstawowe warunki kredytów w ramach pozyskiwania finansowania na rozbudowę sieci telekomunikacyjnej

W dniu 5 listopada 2012 roku, Spółka podpisała Wstępną Ofertę podstawowych warunków kredytu złożoną Spółce przez Bank Zachodni WBK S.A. i Banco Santander S.A. („Term Sheet 1”), a także podpisała Warunki finansowania dla kredytu inwestycyjnego z Alior Bankiem S.A. („Term Sheet 2”). Ww. dokumenty (tzw. „Term Sheets”) stanowią podstawę dalszego negocjowania i przygotowania umów kredytowych oraz innych umów.

Term Sheet 1 i Term Sheet 2 nie stanowią żadnej wiążącej umowy, lecz określają podstawowe warunki, na jakich Bank 1 i Bank 2 zgodziły się udostępnić Spółce finansowanie na rozbudowę sieci telekomunikacyjnej. W oparciu o te warunki Spółka, Bank 1 oraz Bank 2 będą negocjować szczegółowe postanowienia umów kredytowych oraz innych dokumentów prawnych, w tym umów dotyczących zabezpieczenia spłaty Kredytu 1 oraz Kredytu 2. W ramach podpisanego Term Sheet 2, Spółka w dniu 28 lutego 2013 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) podpisała umowę kredytową o kredyt inwestycyjny. Zdarzenie to zostało opisane w pkt 31 niniejszego sprawozdania. Szczegółowy opis postanowień zawartych w Term Sheet 1 został zamieszczony w pkt 2.4.1 Sprawozdania Zarządu z działalności Midas S.A. w 2012 roku.

Umowa ramowa ze Sferia S.A.

W dniu 21 grudnia 2012 roku Spółka zawarła ze Sferia S.A. z siedzibą w Warszawie („Sferia” lub łącznie ze Spółką jako „Strony”) umowę ramową („Umowa Ramowa”). Zawarta Umowa Ramowa jest efektem realizacji przez Zarząd Spółki procedury emisji obligacji zerokuponowych o maksymalnym ośmioletnim terminie wykupu („Obligacje”) oraz wyrażenia przez Sferię wstępnego zainteresowania nabyciem Obligacji. Jednocześnie Zarząd Spółki pragnie w tym miejscu zaznaczyć, w odniesieniu do treści Raportu 50/2012, że Sferia nie jest podmiotem wskazanym przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka.

Przedmiotem Umowy Ramowej jest określenie zasad na jakich:

- a) Spółka wyemituje, a Sferia obejmie, jedną lub więcej serii Obligacji za łączną cenę emisyjną nie wyższą niż 200.000 tys. PLN;
- b) Strony zawrą odrębną umowę dostawy przez Spółkę na rzecz Sferii sieci telekomunikacyjnej, za pośrednictwem której Sferia będzie mogła świadczyć usługi telekomunikacyjne („Umowa Dostawy”);
- c) Strony zawrą umowę hurtową, na podstawie której Sferia będzie sprzedawała w modelu hurtowym na rzecz Grupy Midas usługi wytworzone w sieci telekomunikacyjnej, a Spółka będzie miała prawo do dalszej odsprzedaży takich usług („Umowa Hurtowa”);
- d) Strony będą dokonywały rozliczeń z tytułu wyemitowanych przez Spółkę i objętych przez Sferię Obligacji.

Szczegółowy opis postanowień zawartych w Umowie Ramowej został zamieszczony w pkt 2.4.1 Sprawozdania Zarządu z działalności Midas S.A. w 2012 roku.

25.4. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

(w tys. PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 445	238
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	14	19
Razem	1 459	257

26. 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 2012 roku i dnia 31 grudnia 2011 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
(w tys. PLN)		
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	65	80
Inne usługi poświadczające	-	160
Pozostałe usługi	90	30
Razem	155	270

27. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą pożyczki, bony, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Ponadto, Spółka planuje wyemitować w 2013 r. obligacje (informacje na ten temat zostały zamieszczone m.in. w pkt 2.3 Sprawozdania Zarządu z działalności Midas S.A. w 2012 roku). Głównym celem ww. instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

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

27.1. Ryzyko stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają znacząco na przychody Midas S.A. oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Spółka lokuje swoje wolne środki finansowe w instrumenty uznane za bezpieczne, bądź instrumenty o krótkim terminie wykupu.

27.2. Ryzyko walutowe

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

27.3. Ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe w Midas związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja bilansowa wyceniana jest w oparciu o ceny rynkowe, to zmianie ulega suma bilansowa, wymuszając wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału. Jedynymi aktywami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej przez wynik finansowy zarówno w roku 2012 jak i 2011 były środki pieniężne.

27.4. Ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Midas ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych, udzielonych pożyczek oraz środków pieniężnych. Ze względu na fakt, że Spółka posiada nieznaczoną liczbę klientów ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi jest ograniczone.

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

Spółka lokuje środki pieniężne wyłącznie w renomowanych firmach. Pożyczki udzielane są do jednostek powiązanych, które są kontrolowane przez Spółkę.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

27.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2012 (w tys. PLN)

	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	27 834	-	-	27 834
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	346	-	-	-	346
Razem	-	346	27 834	-	-	28 180

31 grudnia 2011 (w tys. PLN)

	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	7 798	-	-	7 798
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	53 626	27 834	-	81 460
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	548 713	-	-	548 713
Razem	-	-	610 137	27 834	-	637 971

28. Instrumenty finansowe**28.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

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

(w tys. PLN)

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
		<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Aktywa finansowe					
Pożyczki (krótkoterminowe)	PiN	137 995	41 276	137 995	41 276
Pozostałe należności	PiN	9	921	9	921
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	134 036	3 244	134 036	3 244
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane pożyczki, w tym:	PZFWgZK	-	7 411	-	7 411
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFWgZK	-	7 411	-	7 411
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFWgZK	-	24 021	-	24 021
- bony	PZFWgZK	-	24 021	-	24 021
Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe), w tym:	PZFWgZK	25 897	51 378	25 897	51 378
- bony	PZFWgZK	25 897	51 378	25 897	51 378

Użyte skróty:

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

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

(w tys. PLN)

<i>Aktywa finansowe</i>	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody/(koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Razem</i>
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)		6 413	(8)	6 405
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	7 194	7	7 201

Zobowiązania finansowe

Oprocentowane pożyczki oraz bony, w tym:	PZFWgZK	3 458	-	3 458
- krótkoterminowe	PZFWgZK	3 458	-	3 458

28.3. Ryzyko stopy procentowej

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

(w tys. PLN)

Oprocentowanie stałe

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczki udzielone na kwotę 75 tys. EUR	315	-	-	-	-	-	315
Krótkoterminowe lokaty bankowe	133 616	-	-	-	-	-	133 616

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczki udzielone na kwotę 130 500 tys. PLN	137 680	-	-	-	-	-	137 680
Bony komercyjne o wartości nominalnej 28 750 tys. PLN	25 897	-	-	-	-	-	25 897

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

29. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

30. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na etaty, w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Zarząd Spółki	0,55	0,19
Pozostali	2,65	2,27
Razem	3,20	2,46

31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 17 stycznia 2013 roku Spółka dokonała przedterminowego wykupu bonów dłużnych serii MID0611C, o wartości 3.171 tys. PLN, w tym odsetki o wartości 921 tys. PLN

W dniu 23 stycznia 2013 roku CenterNet dokonał przedterminowej spłaty części pożyczki tj. o wartości 5.000 tys. PLN, wraz z należnymi odsetkami o wartości 540 tys. PLN.

W dniu 31 stycznia 2013 roku Mobyland podpisał z Cyfrowym Polsatem porozumienie do umowy z dnia 15 grudnia 2010 roku, w wyniku którego rozszerzeniu uległ zasięg Usług Transmisji Danych w sieci Mobyland o zasięg sieci Polkomtel.

W dniu 31 stycznia 2013 roku Aero2 oraz Invest Bank podpisały aneksy do umów kredytowych, zmieniające formę spłaty kapitału. Spłata pozostałego kapitału dokonana zostanie jednorazowo odpowiednio do dnia 26 września 2015 roku kwota 29.431 tys. PLN oraz do dnia 30 września 2015 roku kwota 20.170 tys. PLN.

W dniu 18 lutego 2013 roku Spółka otrzymała odpis postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego („Postanowienie”), z dnia 12 lutego 2013 roku o dokonaniu w dniu 12 lutego 2013 roku wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki, uchwalonej uchwałą nr 19/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 października 2012 roku („Uchwała”), w tym zmiany firmy Spółki z dotychczasowej „Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS Spółka Akcyjna” na obecną w brzmieniu „Midas Spółka Akcyjna”. O podjęciu Uchwały oraz o sporządzeniu w związku ze znacznym zakresem dokonanych zmian nowego tekstu jednolitego Statutu, Spółka informowała raportem bieżącym nr 47/2012 z dnia 31 października 2012 roku.

W dniu 28 lutego 2013 roku Spółka zawarła z Alior Bank Spółka Akcyjna („Bank”) umowę kredytową („Umowa”) o kredyt inwestycyjny („Kredyt”) w wysokości 150 mln PLN na finansowanie rozbudowy sieci stacji przekaźnikowych („Inwestycja”) przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Midas („Grupa Midas”). Zgodnie z treścią Umowy, Spółka może wykorzystać Kredyt po spełnieniu określonych w Umowie warunków wykorzystania Kredytu („Warunki Wykorzystania”), nie później jednak niż w terminie do 31 marca 2015 roku. Spłata kredytu nastąpi w 12 kwartalnych ratach kapitałowych w wysokości: 1,5 mln PLN dla trzech pierwszych rat; 16,2 mln PLN dla kolejnych 8 rat oraz 15,9 mln PLN dla ostatniej raty. Raty kapitałowe będą płacone w dniu zakończenia każdego kwartału począwszy od 30 czerwca 2015 roku do 31 marca 2018 roku. Spłata odsetek, skalkulowanych w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku, nastąpi w okresach miesięcznych. O zawarciu Umowy, w tym również o warunkach wykorzystania i zabezpieczeniach Kredytu, Zarząd Spółki informował w raporcie bieżącym nr 4/2013.

W dniu 6 marca 2013 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii A („Uchwała”). Zgodnie z treścią Uchwały, Zarząd zdecydował o emisji przez Spółkę nie więcej niż 600.000 obligacji na okaziciela, zerokuponowych, zabezpieczonych serii A, o wartości nominalnej 1.000 PLN jedna obligacja („Obligacje”). Obligacje nie będą miały formy dokumentu, a ich rejestracja w depozycie papierów wartościowych odbędzie się zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu zorganizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek Catalyst). Cena emisyjna jednej Obligacji została określona na podstawie wartości nominalnej jednej Obligacji pomniejszonej o jednostkową wartość dyskonta (wyznaczoną zgodnie z zapisami WEO) i wynosi 342,77 PLN za jedną Obligację. Szczegółowe informacje na temat warunków uchwalonej emisji Obligacji zostały przekazane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 5/2013.

W dniu 7 marca 2013 roku Emitent, spółka zależna od Emitenta Conpidon Limited („Conpidon”, a razem z Emitentem jako „Zastawcy”) oraz BondTrust Polskie Towarzystwo Powiernicze S.A. („BondTrust PTP”, „Administrator Zastawu”) zawarły umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na akcjach i udziałach oraz o ustanowienie innych form zabezpieczeń Obligacji („Umowa Zastawnicza”). W wykonaniu Umowy, Emitent ustanowił zabezpieczenie Obligacji w postaci wystawionego i złożonego BondTrust PTP weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową upoważniającą BondTrust PTP do wypełnienia weksla do kwoty stanowiącej równowartość 120% łącznej maksymalnej wartości nominalnej Obligacji, tj. kwoty 720.000 tys. PLN oraz w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji do ww. kwoty. Ponadto, w celu zabezpieczenia wiarygodności przyszłej do zapłaty sumy wekslowej Zastawcy ustanowili na mocy Umowy zastaw cywilny na rzecz BondTrust PTP na każdym z Przedmiotów Zastawu, którymi są: a) 204.200 udziałów w spółce Mobyland Sp. z o.o. („Mobyland”) o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, stanowiących własność Emitenta, b) 221.000 udziałów w spółce Aero 2 Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiących własność Conpidon, c) 4.264.860 akcji spółki Centernet S.A. o wartości nominalnej 17,30 PLN każda, stanowiących własność Emitenta. Szczegółowe postanowienia Umowy zostały opisane w raporcie bieżącym nr 6/2013.

W dniu 11 marca 2013 r. Spółka dokonała przedterminowego wykupu bonów dłużnych serii MID0611B, będących w posiadaniu Mobyland, o wartości 23.062 tys. PLN, w tym odsetki o wartości 3.062 tys. PLN. W związku z ww. operacjami, Spółka nie posiada na dzień publikacji niniejszego sprawozdania żadnych zobowiązań z tytułu bonów dłużnych.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Maciej Kotlicki
/Wiceprezes Zarządu/

Dariusz Łukasiewicz
/Wiceprezes Zarządu/

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA
Spółka Akcyjna/

Warszawa, dnia 21 marca 2013 roku