

Midas Spółka Akcyjna

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013 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
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
3. Skład Zarządu Spółki	8
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
5. Inwestycje Spółki	9
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	9
6.1. Profesjonalny osąd	9
6.2. Niepewność szacunków i założeń	9
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	10
7.1. Oświadczenie o zgodności	10
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	10
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	10
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.	11
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	12
10. Zmiana prezentacji oraz przekształcenie danych porównawczych	13
11. Istotne zasady rachunkowości	15
11.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	15
11.2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	15
11.3. Wartości niematerialne	16
11.4. Leasing.....	17
11.5. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach .	17
11.6. Aktywa finansowe.....	17
11.7. Utrata wartości aktywów finansowych	19
11.8. Wbudowane instrumenty pochodne	20
11.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20
11.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	21
11.11. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	21
11.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21
11.13. Rezerwy	22
11.14. Przychody	22
11.15. Podatki	23
11.16. Zysk (strata) netto na akcję	24
12. Segmenty operacyjne	24
13. Przychody i koszty	24
13.1. Przychody z podstawowej działalności operacyjnej	24
13.2. Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej.....	25
13.3. Wynagrodzenia	25
13.4. Pozostałe koszty rodzajowe	25
13.5. Przychody finansowe	25
14. Podatek dochodowy	26
14.1. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	26

14.2. Odroczone podatek dochodowy.....	26
15. Zysk przypadający na jedną akcję.....	26
16. Rzeczowe aktywa trwałe.....	27
17. Wartości niematerialne.....	27
18. Aktywa finansowe (długoterminowe).....	28
19. Pozostałe aktywa.....	30
19.1. Pożyczki udzielone.....	30
19.2. Pozostałe aktywa.....	32
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	32
20.1. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych.....	32
20.2. Zmiana stanu należności krótkoterminowych.....	32
21. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	33
21.1. Kapitał podstawowy.....	33
21.2. Kapitał zapasowy.....	34
21.3. Akcje własne.....	34
21.4. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	34
22. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz wyemitowane bony i obligacje.....	34
23. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....	35
24. Zobowiązania inwestycyjne.....	35
25. Zobowiązania warunkowe.....	35
25.1. Sprawy sądowe.....	36
25.2. Rozliczenia podatkowe.....	36
26. Informacje o podmiotach powiązanych.....	36
26.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę.....	37
26.2. Istotne umowy zawarte przez Midas.....	37
26.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki.....	39
27. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	39
28. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	39
28.1. Ryzyko stopy procentowej.....	39
28.2. Ryzyko walutowe.....	40
28.3. Ryzyko cenowe.....	40
28.4. Ryzyko kredytowe.....	40
28.5. Ryzyko związane z płynnością.....	40
29. Instrumenty finansowe.....	41
29.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	41
29.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	42
29.3. Ryzyko stopy procentowej.....	43
30. Zarządzanie kapitałem.....	43
31. Struktura zatrudnienia.....	44
32. Połączenia jednostek.....	44
33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	45

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 tys. EUR	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 tys. EUR
Przychody z podstawowej działalności operacyjnej	22 154	6 467	5 261	1 550
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	(4 365)	(215)	(1 037)	(52)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	85	6 987	20	1 674
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy Spółki	85	6 987	20	1 674
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(238 702)	(84 799)	(56 685)	(20 318)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(142)	(1 135)	(34)	(272)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	170 351	216 726	40 454	51 928
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	1 479 665 366	1 127 129 125	1 479 665 366	1 127 129 125
Podstawowy zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w PLN)	0,0001	0,0062	0,00001	0,0015
	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012	Stan na 31 grudnia 2013 tys. EUR	Stan na 31 grudnia 2012 tys. EUR
Aktywa razem	1 525 742	1 238 270	367 897	302 889
Zobowiązania razem	313 722	26 339	75 647	6 443
Zobowiązania długoterminowe	313 123	-	75 502	-
Zobowiązania krótkoterminowe	599	26 339	144	6 443
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	1 212 020	1 211 931	292 250	296 446
Kapitał zakładowy	147 967	147 967	35 679	36 194

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 2013 roku 4,1472 PLN/EUR oraz 31 grudnia 2012 roku 4,0882 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 2013 i roku obrotowym 2012 (odpowiednio: 4,2110 PLN/EUR i 4,1736 PLN/EUR).

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 <i>(przeeksztalcone)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody z podstawowej działalności operacyjnej	13.1	22 154	6 467
Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej	13.2	(22 657)	(3 858)
Amortyzacja		(30)	(9)
Wynagrodzenia	13.3	(1 796)	(1 269)
Pozostałe koszty rodzajowe	13.4	(2 043)	(1 452)
Pozostałe przychody operacyjne		7	23
Pozostałe koszty operacyjne		-	(117)
Strata z działalności operacyjnej		(4 365)	(215)
Przychody finansowe	13.5	4 450	7 202
Zysk z działalności finansowej		4 450	7 202
Zysk przed opodatkowaniem		85	6 987
Podatek dochodowy bieżący		-	-
Podatek odroczony		-	-
Razem podatek dochodowy	14	-	-
Zysk netto z działalności kontynuowanej		85	6 987
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk netto		85	6 987
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD		85	6 987
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 479 665 366	1 127 129 125
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej, na 1 akcję, przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego (w PLN)	15	0,0001	0,0062

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Maciej Kotlicki
/Wiceprezes Zarządu/

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2013 roku

	Nota	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 (przeeksztalcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	132	21
Aktywa finansowe (długoterminowe)	18	1 272 981	966 203
Aktywa trwałe razem		1 273 113	966 224
Aktywa obrotowe			
Pożyczki udzielone	19.1	186 021	137 995
Pozostałe aktywa	19.2	1 040	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	65 543	134 036
Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe		25	6
Należności handlowe oraz pozostałe należności		-	9
Aktywa obrotowe razem		252 629	272 046
Aktywa razem		1 525 742	1 238 270
PASYWA			
Kapitał własny			
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:			
Kapitał podstawowy	21.1	147 967	147 967
Kapitał zapasowy	21.2	1 140 860	1 141 006
Akcje własne	21.3	-	(150)
Niepokryte straty		(76 807)	(76 892)
Strata z lat ubiegłych		(76 892)	(83 879)
Zysk netto bieżącego okresu		85	6 987
Kapitał własny razem		1 212 020	1 211 931
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	22	45 580	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	22	267 543	-
Zobowiązania długoterminowe razem		313 123	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	23	415	346
Kredyty i pożyczki	22, 23	69	-
Zobowiązania z tytułu emisji bonów	22, 23	-	25 897
Rozliczenia międzyokresowe		115	96
Zobowiązania krótkoterminowe razem		599	26 339
Pasywa razem		1 525 742	1 238 270

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Maciej Kotlicki
/Wiceprezes Zarządu/

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 <i>(przekształcone)</i>
Zysk brutto		85	6 987
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		30	9
Koszty odsetek i prowizji		21 958	3 850
Różnice kursowe		(5)	8
Zmiany stanu aktywów i zobowiązań związanych z działalnością operacyjną:			
– Należności handlowe oraz pozostałe należności	20.2	9	809
– Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20.1	112	117
– Rozliczenia międzyokresowe	20.3	19	(32)
Przychody z tytułu odsetek		(22 149)	(6 870)
Pozostałe korekty		699	223
Korekty zysku brutto razem		758	5 101
<i>Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej</i>			
Udzielenie pożyczek		(245 000)	(90 315)
Splata udzielonych pożyczek		5 000	-
Odsetki otrzymane		540	320
Pozostałe		-	95
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej		(239 460)	(89 900)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(238 702)	(84 799)
Nabycie jednostki zależnej - odroczone płatność	20.4	-	(1 136)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(142)	(8)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	9
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(142)	(1 135)
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych		4	-
Emisja obligacji		200 099	-
Wydatki związane z emisją obligacji		(483)	-
Splata otrzymanych pożyczek		-	(7 010)
Odsetki zapłacone od otrzymanych pożyczek		-	(523)
Emisja bonów		-	20 000
Splata wyemitowanych bonów		(22 250)	(71 500)
Splacone odsetki od wyemitowanych bonów		(3 984)	(1 730)
Wydatki związane z emisją bonów		-	(297)
Zapłacone prowizje i odsetki związane z kredytem bankowym		(3 035)	-
Wydatki związane z podwyższeniem kapitału		-	(3 964)
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	281 750
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		170 351	216 726
(Zmniejszenie) /Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(68 493)	130 792
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku		134 036	3 244
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku	20	65 543	134 036

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Maciej Kotlicki
/Wiceprezes Zarządu/

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 r.		147 967	1 141 006	(150)	(76 892)	1 211 931
Sprzedaż akcji własnych	21.3	-	(146)	150	-	4
Zysk netto za rok obrotowy		-	-	-	85	85
Całkowity dochód za rok obrotowy		-	-	-	85	85
Stan na 31 grudnia 2013 r.		147 967	1 140 860	-	(76 807)	1 212 020

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2012 r.		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.		147 967	1 141 006	(150)	(76 892)	1 211 931

 Krzysztof Adaszewski
 /Prezes Zarządu/

 Maciej Kotlicki
 /Wiceprezes Zarządu/

 Teresa Rogala
 /w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna/

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Midas S.A. („Midas”, „Spółka”) obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

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. („Grupa”).

Jednostką bezpośrednio dominującą Midas (dominacja pierwszego stopnia) jest Litenite Ltd („Litenite”) z siedzibą w Nikozji na Cyprze – podmiot kontrolowany przez Zygmunta Solorza - Żaka. Na dzień 31 grudnia 2013 roku udziałowcami Litenite Ltd były: Ortholuck Ltd oraz LTE Holdings SPV.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 21 marca 2014 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodził:

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

W dniu 17 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając zgodnie z art. 12 ust. 12.3 Statutu Spółki, odwołała ze składu Zarządu Spółki Pana Dariusza Łukasiewicza. Pan Dariusz Łukasiewicz pełnił w Zarządzie Spółki funkcję Wiceprezesa Zarządu od dnia 16 grudnia 2012 roku, a odwołanie nastąpiło bez podania przyczyny.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2014 roku.

5. Inwestycje Spółki

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
CenterNet S.A. („CenterNet”)	Warszawa, Polska	telekomunikacja	100 %	100 %
Mobyland Sp. z o.o. („Mobyland”)	Warszawa, Polska	telekomunikacja	100 %	100 %
Conpidon Ltd („Conpidon”)	Nikozja, Cypr	holding	100 %	100 %
Aero 2 Sp. z o.o. („Aero2”)	Warszawa, Polska	telekomunikacja	100 %	100 %
Nova Capital Sp. z o.o. („Nova Capital”)	Warszawa, Polska	holding	-	85,2 %

Jedyną jednostką zależną pośrednio spośród wymienionych powyżej jest Aero2 (poprzez Conpidon).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. Wyjątek stanowił udział w Nova Capital Sp. z o.o., w której udział w kapitale zakładowym na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 85,2%, a w głosach 100%.

Informacje na temat połączenia Conpidon z Midas, które zostało zarejestrowane w 2014 roku, znajdują się w nocie nr 32 oraz 33 do niniejszego sprawozdania.

Informacje na temat połączenia Nova Capital z Aero2, które zostało zarejestrowane w 2013 roku, znajdują się w nocie nr 32 do niniejszego sprawozdania.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

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

6.2. Niepewność szacunków i założeń

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

Utrata wartości aktywów

Zarząd Spółki stwierdził istnienie przesłanek utraty wartości akcji i udziałów spółek zależnych, w związku z czym przeprowadził test na utratę wartości aktywów (nota 18).

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”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości. MSSF różnią się od MSSF UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, zmienionego MSR 27 oraz MSR 28 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

MSSF UE 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 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2013 roku:

- MSR 19 *Świadczenia pracownicze* (zmiany 2011) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, ani całkowite dochody Spółki.
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2013 roku lub później,

Zmiany dotyczą grupowania pozycji innych całkowitych dochodów. Pozycje innych całkowitych dochodów podlegające w przyszłości przeklasyfikowaniu do zysku lub straty prezentowane są oddzielnie od pozycji, które nie będą przeklasyfikowane do zysku lub straty.

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

- MSR 1 Wyjaśnienie dotyczące wymogu danych porównawczych (zmiana),

Zmiany te wyjaśniają różnicę pomiędzy dobrowolnymi dodatkowymi danymi porównawczymi i minimalnymi wymaganiami dotyczącymi danych porównawczych. Spółka musi pokazywać dane porównawcze w dodatkowych notach objaśniających, gdy dobrowolnie udostępnia dane porównawcze za dodatkowy okres porównawczy w stosunku do wymaganego minimum jednego okresu porównawczego. Zmiany precyzują, że sprawozdaniu z sytuacji finansowej na początek okresu porównawczego (na dzień 1 stycznia 2012 roku w przypadku Spółki), przedstawionemu ze względu na retrospektywne przekształcenia lub przeklasyfikowania pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie muszą towarzyszyć dane porównawcze w dodatkowych notach objaśniających. Zmiana ta dotyczy wyłącznie prezentacji i nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- 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, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

- MSSF 13 Wycena wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

MSSF 13 wprowadza jeden zbiór zasad dotyczących sposobu ustalania wartości godziwej finansowych i niefinansowych aktywów i zobowiązań, gdy taka wycena jest wymagana lub dozwolona przez MSSF. MSSF 13 nie zmienia tego, kiedy Spółka ma obowiązek dokonać wyceny według wartości godziwej. Regulacje MSSF 13 mają zastosowanie zarówno do wyceny początkowej, jak i wyceny po początkowym ujęciu.

MSSF 13 wymaga nowych ujawnień w obszarze technik (metod) wyceny oraz informacji/danych wejściowych do ustalenia wartości godziwej oraz wpływu pewnych informacji wejściowych na wycenę według wartości godziwej.

MSSF 13 definiuje wartość godziwą jako cenę wyjścia. W wyniku wytycznych w MSSF 13, Spółka ponownie oceniła swoje polityki dotyczące pomiaru wartości godziwej, w szczególności dotyczące danych wejściowych, takich jak ryzyko niewykonania przy wycenie wartości godziwej zobowiązań. Zastosowanie MSSF 13 nie ma istotnego wpływu na wyniki pomiarów wartości godziwej Spółki. Dodatkowe ujawnienia gdzie jest to wymagane, są zawarte w poszczególnych notach odnoszących się do aktywów i zobowiązań, których wartości godziwe były określane. Hierarchię wartości godziwej przedstawiono poniżej:

- ✓ poziom pierwszy: instrumenty finansowe wyceniane wprost przez notowania na aktywnym rynku,
- ✓ poziom drugi: instrumenty finansowe wyceniane przez obserwowane bieżące transakcje rynkowe dotyczące zbliżonych instrumentów finansowych,
- ✓ poziom trzeci: instrumenty finansowe wyceniane za pomocą określonych technik wyceny ze względu na brak aktywnego rynku.

- 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 wprowadzają dodatkowe ujawnienia ilościowe i jakościowe dotyczące transferów/ przeniesień aktywów finansowych, jeżeli:

- ✓ aktywa finansowe są w całości usuwane ze bilansu sprawozdania z sytuacji finansowej, ale jednostka utrzymuje zaangażowanie w te aktywa (np. poprzez opcje lub gwarancje dotyczące przeniesionych aktywów),
- ✓ aktywa finansowe nie są w całości usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

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

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później dotyczące MSR 16 oraz MSR 32 - zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie statych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później

oraz 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 do MSSF 1 nie dotyczyły Spółki.

- 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,

Interpretacja nie ma zastosowania dla Spółki.

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

- *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej dla aktywów niefinansowych - Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów*

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie. Zmiany te mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania, pod warunkiem, że został zastosowany MSSF 13. Spółka zastosowała te zmiany do MSR 36 w niniejszym sprawozdaniu finansowym w odniesieniu do ujawnień dotyczących utraty wartości aktywów niefinansowych w nocie 18.

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* z późniejszymi zmianami – wejście w życie zostało odroczone przez Radę ds. MSSF bez wskazania planowanego terminu zatwierdzenia,
- 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. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- 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. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- 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. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- 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 – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów 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. Spółka zdecydowała stosować zmiany do MSR dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów 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. Spółka zdecydowała stosować zmiany do MSR dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

- 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 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
- KIMSF 21 *Opłaty publiczne* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 39 *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* (opublikowane dnia 27 czerwca 2013 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

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

10. Zmiana prezentacji oraz przekształcenie danych porównawczych

W związku z faktem, iż podstawowym rodzajem działalności prowadzonym przez Spółkę jest działalność holdingowa, Spółka postanowiła dokonać zmiany prezentacji przychodów i kosztów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz dokonała przekształcenia danych porównawczych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Przekształcenie polega na zmianie dotychczasowej prezentacji przychodów oraz kosztów finansowych (w części dotyczącej pozyskiwania finansowania na rzecz Spółek zależnych) jako odpowiednio przychody oraz koszty działalności operacyjnej. Zmiany opisane powyżej dotyczą sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych. Podsumowanie zmian zostało zaprezentowane poniżej:

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 (zatwierdzone)	Zmiana prezentacji	Rok zakończony 31 grudnia 2012 (przekształcone)
Działalność kontynuowana			
Przychody z podstawowej działalności operacyjnej	-	6 467	6 467
Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej	-	(3 858)	(3 858)
Amortyzacja	(9)	-	(9)
Wynagrodzenia	(1 269)	-	(1 269)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 452)	-	(1 452)
Pozostałe przychody operacyjne	23	-	23
Pozostałe koszty operacyjne	(117)	-	(117)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(2 824)	2 609	(215)
Przychody finansowe	13 661	(6 459)	7 202
Koszty finansowe	(3 850)	3 850	-
Zysk/ (Strata) z działalności finansowej	9 811	(2 609)	7 202

Zysk przed opodatkowaniem	6 987	-	6 987
Podatek dochodowy bieżący	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-
Razem podatek dochodowy	-	-	-
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 987	-	6 987
Zysk netto	6 987	-	6 987
CAŁKOWITY DOCHÓD	6 987	-	6 987
<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>			
	Rok zakończony 31 grudnia 2012 (zatwierdzone)	Zmiana prezentacji	Rok zakończony 31 grudnia 2012 (przekształcone)
Zysk brutto	6 987	-	6 987
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	9	-	9
Koszty odsetek i prowizji	3 458	392	3 850
Różnice kursowe	8	-	8
Zmiany stanu aktywów i zobowiązań związanych z działalnością operacyjną:			
– Należności handlowe oraz pozostałe należności	809	-	809
– Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	117	-	117
– Rozliczenia międzyokresowe	(32)	-	(32)
Przychody z tytułu odsetek	(6 870)	-	(6 870)
Prowizja od emisji bonów	392	(392)	-
Pozostałe korekty	223	-	223
Korekty zysku brutto razem	5 101	-	5 101
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej			
Udzielenie pożyczek	-	(90 315)	(90 315)
Odsetki otrzymane	-	320	320
Pozostałe	-	95	95
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-	(89 900)	(89 900)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 101	(89 900)	(84 799)
Nabycie jednostki zależnej - odroczone płatność	(1 136)	-	(1 136)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8)	-	(8)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9	-	9
Udzielenie pożyczek	(90 315)	90 315	-
Odsetki otrzymane	320	(320)	-
Pozostałe	95	(95)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(91 035)	89 900	(1 135)
Splacone pożyczki	(7 010)	-	(7 010)
Odsetki zapłacone od otrzymanych pożyczek	(523)	-	(523)
Emisja bonów	20 000	-	20 000
Splata wyemitowanych bonów	(71 500)	-	(71 500)
Splacone odsetki od wyemitowanych bonów	(1 730)	-	(1 730)
Wydatki związane z podwyższeniem kapitału	(3 964)	-	(3 964)
Wpływy z tytułu emisji akcji	281 750	-	281 750
Pozostałe	(297)	-	(297)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	216 726	-	216 726
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	130 792	-	130 792
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	3 244	-	3 244
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku	134 036	-	134 036

Poza wyżej wymienionymi zmianami Spółka dokonała zmian nazw wybranych pozycji prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Było:	Jest:
Aktywa	Aktywa
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	Aktywa finansowe (długoterminowe)
Należności handlowe oraz pozostałe należności (138 004 tys. PLN)	Pożyczki udzielone (137 995 tys. PLN)
	Należności handlowe oraz pozostałe należności (9 tys. PLN)
Pasywa	Pasywa
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy
Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu emisji bonów

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Było:	Jest:
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy

Zmiany prezentacji opisane powyżej nie miały wpływu na wynik Spółki przedstawiony w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

W związku z rozbiciem pozycji "Należności handlowe oraz pozostałe należności" na pozycje: "Pożyczki udzielone" oraz "Należności handlowe oraz pozostałe należności", dokonano również zmiany danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2012. Wpływ tej zmiany na bilans na dzień 1 stycznia 2012 roku byłby następujący:

Zatwierdzone sprawozdanie na 31 grudnia 2011		Dane przekształcone:	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	42.197	Pożyczki udzielone	41.276
		Należności handlowe oraz pozostałe należności	921

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio (w zależności od ich charakteru) w pozycji przychodów/(kosztów) finansowych, przychodów/kosztów z działalności operacyjnej lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
GBP	4,9828	5,0119
EUR	4,1472	4,0882

11.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Stawki amortyzacyjne stosowane dla środków trwałych są następujące:

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

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

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

11.3. Wartości niematerialne

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

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

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

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

11.4. Leasing

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści 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 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku Spółka nie była stroną umów leasingowych.

11.5. 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.

11.6. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz

ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

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

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

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

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

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

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 odroczony ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

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

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy 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.

11.7. Utrata wartości aktywów finansowych

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

11.7.1 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.

11.7.2 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.

11.7.3 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.

11.8. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

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

11.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

11.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

11.11. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

11.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2013 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2012: zero).

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

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

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

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

11.13. Rezerwy

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

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

11.14. Przychody

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

11.14.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

11.14.2 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.

11.14.3 Odsetki

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

11.14.4 Dywidendy

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

11.15. Podatki

11.15.1 Podatek bieżący

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

11.15.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony 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 podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

11.15.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

11.16. Zysk (strata) netto na akcję

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

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

12. Segmenty operacyjne

Prowadzona przez Spółkę działalność traktowana jest jako jeden segment operacyjny (działalność holdingowa).

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

13. Przychody i koszty

13.1. Przychody z podstawowej działalności operacyjnej

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 (przekształcone)
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	22 149	6 413
Dodatnie różnice kursowe	5	-
Pozostałe	-	54
Razem	22 154	6 467

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku nastąpił wzrost wartości przychodów z podstawowej działalności operacyjnej o 15.687 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmiana ta wynika ze wzrostu wartości udzielonych jednostkom powiązanym pożyczek. Szczegóły dotyczące udzielonych pożyczek przedstawiono w nocie 19.1.

13.2. Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 (przekształcone)
Odsetki od obligacji	19 978	-
Odsetki od pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych	-	122
Odsetki od bonów komercyjnych wyemitowanych do jednostek powiązanych	337	1 876
Odsetki od bonów komercyjnych wyemitowanych do jednostek pozostałych	-	1 460
Odsetki z tytułu otrzymanych kredytów bankowych	746	-
Prowizje z tytułu otrzymanych kredytów bankowych	897	-
Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego	647	-
Ujemne różnice kursowe	-	8
Pozostałe koszty	52	392
Razem	22 657	3 858

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku nastąpił wzrost wartości kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 18.799 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmiana ta wynika ze wzrostu wartości kosztów związanych z emisją dłużnych papierów wartościowych. Szczegóły dotyczące emisji dłużnych papierów wartościowych przedstawiono w notce 22.

13.3. Wynagrodzenia

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zarząd	1 261	1 077
Rada Nadzorcza	89	14
Pozostali	446	178
Razem	1 796	1 269

Kwota 1.077 tys. PLN (rok zakończony 31 grudnia 2012) nie uwzględnia premii wypłaconej Zarządowi Spółki rozliczonej jako zmniejszenie wartości kapitału zapasowego.

13.4. Pozostałe koszty rodzajowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zużycie materiałów i energii	4	2
Usługi obce	1 831	1 270
Podatki i opłaty	41	2
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	108	92
Pozostałe koszty	59	86
Razem	2 043	1 452

Pozycja „Usługi obce” (rok zakończony 31 grudnia 2013) zawiera koszty poręczenia długu (kredyt inwestycyjny) przez Inwestycje Polskie Sp. z o.o. w wysokości 668 tys. PLN (szczegóły opisane w notce 26.2).

13.5. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 (przekształcone)
Przychody z tytułu odsetek bankowych	4 450	6 738
Przychody z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom niepowiązanym	-	456
Dodatnie różnice kursowe	-	8
Razem	4 450	7 202

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku nastąpił spadek wartości przychodów finansowych o 2.752 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmiana ta wynika z niższej wartości lokowanych na lokatach środków oraz zmiany oprocentowania lokat bankowych.

14. Podatek dochodowy

14.1. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	85	6 987
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową - 19%	(16)	(1 328)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(3)	(20)
Nieujęte straty podatkowe oraz inne nieujęte różnice przejściowe	19	1 348
Podatek dochodowy za rok obrotowy	-	-
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	-

14.2. Odroczonego podatku dochodowego

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Naliczone a nieotrzymane odsetki od pożyczek udzielonych	5 472	1 366	(4 106)	(1 219)
Naliczone a nieotrzymane odsetki od lokat bankowych	31	65	34	(65)
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	15
Inne	-	-	-	158
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 503	1 431	(4 072)	(1 111)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów	15	9	6	3
Naliczone, a nie zapłacone odsetki od zobowiązań	3 796	693	3 103	229
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	3 214	2 404	810	(471)
Pozostałe	143	9	134	2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 168	3 115	4 053	(237)
Wartość strat podatkowych oraz różnic przejściowych, dla których nie ujęto podatku odroczonego, z uwagi na przewidywany brak możliwości realizacji aktywów na podatek odroczonego z przyszłych wyników podatkowych Spółki	(1 665)	(1 684)	19	1 348
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			-	-
Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	-	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	-	-		

15. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	85	6 987
Zysk (strata) netto	85	6 987
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku (straty) na jedną akcję	1 479 665 366	1 127 129 125
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję	0,0001	0,0062

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

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Urządzenia techniczne i maszyny pozostałe	Urządzenia techniczne i maszyny infrastruktura	Środki transportu	Inwestycje rozpoczęte	Razem
Wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2013 r.	81	27	-	-	108
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	9	-	131	-	140
Wartość brutto środków trwałych na 31 grudnia 2013 r.	90	27	131	-	248
Umorzenie na 1 stycznia 2013 r.	(60)	(27)	-	-	(87)
Amortyzacja	(13)	-	(16)	-	(29)
Umorzenie na 31 grudnia 2013 r.	(73)	(27)	(16)	-	(116)
Wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2013 r.	21	-	-	-	21
Wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2013 r.	17	-	115	-	132

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	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

17. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Oprogramowanie komputerowe i licencje	Pozostałe	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2013 r.	18	20	38
Zwiększenia wynikające z nabycia aktywów	1	-	1
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2013 r.	19	20	39
Umorzenie na 1 stycznia 2013 r.	(18)	(20)	(38)
Amortyzacja	(1)	-	(1)
Umorzenie na 31 grudnia 2013 r.	(19)	(20)	(39)
Wartość netto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2013 r.	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2013 r.	-	-	-

Midas S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	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.	-	-	-

18. Aktywa finansowe (długoterminowe)

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
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
Udzielone pożyczki (wraz z odsetkami)	259 546	-
Wbudowany instrument pochodny - opcja wcześniejszego wykupu obligacji	47 232	-
Razem	1 272 981	966 203

Udzielone pożyczki

Szczegóły dotyczące udzielonych w 2013 roku pożyczek długoterminowych opisano w nocie 19 do niniejszego sprawozdania.

Wbudowany instrument pochodny

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

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

Wartość przedmiotowego instrumentu rozpoznana na moment początkowego ujęcia została określona na 47.879 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość opcji została wyceniona na 47.232 tys. PLN (różnica na wycenie w kwocie 647 tysięcy PLN została ujęta w kosztach operacyjnych).

Udziały i akcje

Na potrzeby sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego Spółka przeprowadziła test na utratę wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych poprzez dokonanie oszacowania wartości odzyskiwalnej tychże udziałów i akcji.

Wartość odzyskiwalną udziałów i akcji w jednostkach zależnych oszacowano jako wartość godziwą pomniejszoną o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych. Nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad wartością bilansową jest wystarczającą, aby pokryć ewentualne koszty doprowadzenia do sprzedaży.

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

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

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

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

Przyjęta krańcowa stopa wzrostu wynosi 0% po okresie prognozy, natomiast stopa dyskontowa przed opodatkowaniem 11,7% (WACC po opodatkowaniu wynosi 10%). Okres objęty prognozą to 2014-2021 rok.

Zarząd Spółki prognozuje, że średnia dynamika zużycia transferu danych w okresie prognozy tj. 2014-2021 wyniesie ok. 28% rocznie, przy czym największa dynamika będzie przypadać na najbliższy rok. Natomiast ceny dla odbiorców hurtowych istotnie spadną w ciągu najbliższych 5 lat. Spółki zależne będą ponosić głównie koszty operacyjne związane z utrzymaniem i eksploatacją sieci telekomunikacyjnej, opłatami za dysponowanie częstotliwościami, opłatami za radiolinie.

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

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 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 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 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 Telefonii Komórkowa Centertel sp. z o.o. oraz Polska Telefonii Cyfrowa S.A. złożyły wnioski o unieważnienie przetargu. Decyzją z dnia 28 listopada 2012 roku Prezes UKE odmówił unieważnienia przetargu. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Prezesa UKE z dnia 8 listopada 2013 roku. Spółki zależne od Emitenta nie składały skargi na decyzję Prezesa UKE z dnia 8 listopada 2013 roku. Emitent nie ma wiedzy, czy skargi takie zostały złożone przez pozostałych uczestników postępowania.

Biorąc pod uwagę stan ww. spraw Zarząd nie jest w stanie przewidzieć ostatecznych rozstrzygnięć, uważa na ten moment, że żadne z opisanych powyżej postępowań nie powinno negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i wyniki Midas S.A.

19. Pozostałe aktywa

19.1. Pożyczki udzielone

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 (przekształcone)
Pożyczki udzielone (wraz z naliczonymi odsetkami)	445 567	137 995
Razem	445 567	137 995
krótkoterminowe	186 021	137 995
długoterminowe (prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe))	259 546	-

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku Spółka udzieliła pożyczek o łącznej wartości 291.000 tys. PLN w tym:

- dla Aero2 pożyczki krótkoterminowe w kwocie 45.000 tys. PLN oraz pożyczki długoterminowe w kwocie 124.000 tys. PLN,

- dla Mobyland pożyczki długoterminowe w kwocie 122.000 tys. PLN.
- Szczegóły dotyczące udzielonych pożyczek przedstawia poniższa tabela:

Spółka	Kwota pożyczki	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki	Oprocentowanie oraz pozostałe warunki pożyczki
Mobyland	40 000	2013-04-22	do 04.2021 (zgodnie z datą spłaty obligacji)	marża plus koszt obsługi długu z tytułu obligacji zerokuponowych wyemitowanych przez MIDAS S.A w dniu 16.04.2013
Aero2	25 000	2013-05-07	do 04.2021 (zgodnie z datą spłaty obligacji)	marża plus koszt obsługi długu z tytułu obligacji zerokuponowych wyemitowanych przez MIDAS S.A w dniu 16.04.2013
Aero2	23 000	2013-09-25	30.03.2018	koszt długu kredytu Alior plus marża
Mobyland	20 000	2013-09-26	do 04.2021 (zgodnie z datą spłaty obligacji)	marża plus koszt obsługi długu z tytułu obligacji zerokuponowych wyemitowanych przez MIDAS S.A w dniu 16.04.2013
Aero2	18 000	2013-09-19	30.03.2018	koszt długu kredytu Alior plus marża
Mobyland	17 000	2013-08-22	do 04.2021 (zgodnie z datą spłaty obligacji)	marża plus koszt obsługi długu z tytułu obligacji zerokuponowych wyemitowanych przez MIDAS S.A w dniu 16.04.2013
Aero2	16 000	2013-07-22	do 04.2021 (zgodnie z datą spłaty obligacji)	marża plus koszt obsługi długu z tytułu obligacji zerokuponowych wyemitowanych przez MIDAS S.A w dniu 16.04.2013
Mobyland	16 000	2013-09-09	do 04.2021 (zgodnie z datą spłaty obligacji)	marża plus koszt obsługi długu z tytułu obligacji zerokuponowych wyemitowanych przez MIDAS S.A w dniu 16.04.2013
Aero2	15 000	2013-05-27	do 04.2021 (zgodnie z datą spłaty obligacji)	marża plus koszt obsługi długu z tytułu obligacji zerokuponowych wyemitowanych przez MIDAS S.A w dniu 16.04.2013
Aero2	15 000	2013-06-19	do 04.2021 (zgodnie z datą spłaty obligacji)	marża plus koszt obsługi długu z tytułu obligacji zerokuponowych wyemitowanych przez MIDAS S.A w dniu 16.04.2013
Mobyland	15 000	2013-10-29	do 04.2021 (zgodnie z datą spłaty obligacji)	marża plus koszt obsługi długu z tytułu obligacji zerokuponowych wyemitowanych przez MIDAS S.A w dniu 16.04.2013
Aero2	14 000	2013-03-27	31.12.2014	WIBOR 1M plus marża, odsetki naliczone z dołu - WIBOR 1M z drugiego dnia roboczego poprzedzającego rozpoczęcie okresu odsetkowego przy założeniu, że rok liczy 365 dni
Mobyland	14 000	2013-12-05	do 04.2021 (zgodnie z datą spłaty obligacji)	marża plus koszt obsługi długu z tytułu obligacji zerokuponowych wyemitowanych przez MIDAS S.A w dniu 16.04.2013
Aero2	12 000	2013-06-26	31.12.2014	WIBOR 1M plus marża, odsetki naliczone z dołu - WIBOR 1M z drugiego dnia roboczego poprzedzającego rozpoczęcie okresu odsetkowego przy założeniu, że rok liczy 365 dni
Aero2	10 000	2013-04-23	31.12.2014	WIBOR 1M plus marża, odsetki naliczone z dołu - WIBOR 1M z drugiego dnia roboczego poprzedzającego rozpoczęcie okresu odsetkowego przy założeniu, że rok liczy 365 dni
Aero2	9 000	2013-08-22	31.12.2014	WIBOR 1M plus marża, odsetki naliczone z dołu - WIBOR 1M z drugiego dnia roboczego poprzedzającego rozpoczęcie okresu odsetkowego przy założeniu, że rok liczy 365 dni
Aero2	5 000	2013-12-05	do 04.2021 (zgodnie z datą spłaty obligacji)	marża plus koszt obsługi długu z tytułu obligacji zerokuponowych wyemitowanych przez MIDAS S.A w dniu 16.04.2013
Aero2	5 000	2013-12-23	30.03.2018	koszt długu kredytu Alior plus marża
Aero2	2 000	2013-08-22	do 04.2021 (zgodnie z datą spłaty obligacji)	marża plus koszt obsługi długu z tytułu obligacji zerokuponowych wyemitowanych przez MIDAS S.A w dniu 16.04.2013

Wszystkie ww. pożyczki są zabezpieczone wekslem własnym in-blanco.

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

W dniu 23 stycznia 2013 roku CenterNet dokonał przedterminowej spłaty części pożyczki udzielonej przez Spółkę 18 lipca 2011 roku - spłacono kapitał w wysokości 5.000 tys. PLN, wraz z należnymi odsetkami o wartości 540 tys. PLN.

W październiku 2013 roku Conpidon dokonał przedterminowej spłaty części pożyczki udzielonej przez Spółkę 2 kwietnia 2012 roku – spłacono kapitał w wysokości 10.233 EUR.

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

19.2. Pozostałe aktywa

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Prowizje dotyczące otrzymanych kredytów bankowych	1 040	-
Razem	1 040	-

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Środki pieniężne w kasie i w banku	379	420
Krótkoterminowe depozyty bankowe	65 002	133 272
Naliczone odsetki od depozytów bankowych	162	344
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65 543	134 036

Noty 20.1 – 20.2 dotyczą sprawozdania z przepływów pieniężnych

20.1. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(25 740)	(581 260)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	(69)	7 411
Zmiana stanu z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	25 897	25 555
Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych	24	548 411
Razem	112	117

20.2. Zmiana stanu należności krótkoterminowych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	(48 017)	(95 807)
Zmiana stanu należności z tytułu kredytów i pożyczek	48 026	96 720
Zmiana stanu innych należności finansowych	-	(95)
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(9)
Razem	9	809

21. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

21.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Spółki wynosi 147.966.675 PLN (słownie: sto czterdzieści siedem milionów dziewięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset siedemdziesiąt pięć złotych) i dzieli się na 1.479.666.750 (słownie: miliard czterysta siedemdziesiąt dziewięć milionów sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt) sztuk akcji zwykłych na okaziciela każda, w tym:

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

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

Poniższa tabela prezentuje historię operacji na akcjach wyemitowanych przez Spółkę:

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

21.1.1 Wartość nominalna akcji

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

21.1.2 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.

21.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
<i>Zygmunt Solorz - Żak</i>		
udział w kapitale	65,9975%	65,9978%
udział w głosach	65,9975%	65,9977%
<i>ING OFE</i>		
udział w kapitale	5,4066%	5,0273%
udział w głosach	5,4066%	5,0273%
<i>Pozostali akcjonariusze</i>		
udział w kapitale	28,5959%	28,9749%
udział w głosach	28,5959%	28,9760%

Udziały procentowe dla 2012 roku obliczono z uwzględnieniem 5.000 akcji własnych Spółki posiadanych pośrednio przez Litenite Limited, przy czym zgodnie z art. 364 Kodeksu spółek handlowych Midas. z posiadanych akcji własnych nie wykonywał prawa głosu. 8 kwietnia 2013 r. ww. 5.000 akcji własnych Spółki zostało przez Spółkę zbyte.

21.2. Kapitał zapasowy

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku nastąpił spadek wartości kapitału zapasowego o 146 tys. PLN. W 2013 roku Spółka zbyła 5.000 akcji własnych, strata na sprzedaży akcji własnych obciążyła kapitał zapasowy.

21.3. Akcje własne

W dniu 8 kwietnia 2013 roku Midas zbył w transakcji zwykłej sesyjnej na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 5.000 akcji własnych. Informacje na temat ww. transakcji zostały podane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 9/2013.

21.4. 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.

22. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki oraz wyemitowane bony i obligacje

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Krótkoterminowe				
Emisja bonów serii MID0611B o wartości nominalnej 20.000 tys. PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża	8,61%	31.12.2013	-	22 732
Emisja bonów serii MID0611C o wartości nominalnej 8.750 tys. PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża	6,61%	31.12.2013	-	3 165
Naliczone prowizje (kredyt inwestycyjny)			69	-
Razem			69	25 897
Długoterminowe				
Emisja obligacji serii A o wartości nominalnej 583.772 tys. PLN, stopa dyskonta 14,31%	14,34%	16.04.2021	267 543	-
Kredyt inwestycyjny o wartości nominalnej 150.000 tys. PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża	7,30%	31.03.2018	45 580	-
Razem			313 123	-

W dniu 28 lutego 2013 roku Spółka zawarła z Alior Bank Spółka Akcyjna („Alior Bank”) umowę kredytową o kredyt inwestycyjny w wysokości 150 mln PLN na finansowanie rozbudowy sieci stacji przekaźnikowych przez spółki wchodzące w skład Grupy Midas. Spłata odsetek, skalkulowanych w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku, następuje w okresach miesięcznych. Do dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka uruchomiła część kredytu w wysokości 46 mln PLN. Środki z kredytu zostały przekazane bezpośrednio na rachunek bankowy Spółki zależnej Aero2, zgodnie z umową pożyczki zawartą pomiędzy Midas i Aero2 w dniu 13 września 2013 roku. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość zobowiązań z tytułu kredytu wykazywana jest w oparciu o efektywną stopę procentową uwzględniającą koszty poniesione w związku z pozyskaniem finansowania. Szczegóły dotyczące w/w umowy zostały opisane w nocie nr 26.2.

W dniu 16 kwietnia 2013 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału łącznie 583.772 sztuk wyemitowanych przez Spółkę obligacji na okaziciela, zerokuponowych, zabezpieczonych serii A, o wartości nominalnej 1.000 PLN jedna obligacja („Obligacje”). Łączna cena emisyjna przydzielonych Obligacji wyniosła 200.099.528,44 PLN. Stopa dyskonta obligacji została ustalona na 14,31%. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 16 kwietnia

2021 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty finansowe związane z emisją obligacji (tj. dyskonto, aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego oraz inne koszty) w wysokości 20.677 tys. PLN. Wydatki związane z emisją obligacji wyniosły 483 tys. PLN. Szczegóły dotyczące emisji zostały opisane w notcie nr 26.2.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku Spółka dokonała przedterminowego wykupu bonów dłużnych, w tym:

- w dniu 17 stycznia 2013 roku Spółka dokonała przedterminowego wykupu bonów dłużnych serii MID0611C, będących w posiadaniu CenterNet, o wartości 3.172 tys. PLN, w tym odsetki o wartości 922 tys. PLN.
- w dniu 11 marca 2013 roku 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.

Środki pochodzące z ww. przedterminowych wykupów bonów dłużnych, spółki zależne przeznaczyły na realizację rozbudowy sieci telekomunikacyjnej Grupy Midas.

23. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zobowiązania handlowe		
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych	69	92
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	240	44
	<u>309</u>	<u>136</u>
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	52
Inne zobowiązania	106	158
	<u>106</u>	<u>210</u>
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu odsetek i prowizji	69	3 647
Emisja dłużnych papierów wartościowych (nota 22)	-	22 250
	<u>69</u>	<u>25 897</u>
Razem	<u><u>484</u></u>	<u><u>26 243</u></u>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych.

24. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie zaciągnęła zobowiązań inwestycyjnych, które nie są ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

25. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku Midas nie posiadał zobowiązań ani aktywów warunkowych.

25.1. Sprawy sądowe

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

25.2. 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 2013 roku nie zaistniała konieczność utworzenia rezerw związanych z ryzykiem podatkowym.

26. Informacje o podmiotach powiązanych

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

		Należności od podmiotów powiązanych, w tym:	handlowe	z tytułu pożyczek	pozostałe
Jednostki zależne	2013	445 567	-	445 567	-
	2012	138 004	8	137 996	-

		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym:	handlowe	z tytułu pożyczek	z tytułu emisji bonów
Jednostki zależne	2013	7	7	-	-
	2012	25 921	24	-	25 897
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub osoby z nią spokrewnione), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	2013	233	233	-	-
	2012	20	20	-	-

		Przychody wzajemnych transakcji, w tym:	pozostałe przychody operacyjne	odsetki od pożyczek	pozostałe
Jednostki zależne	2013	22 154	-	22 149	5
	2012	6 479	12	6 413	54
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub osoby z nią spokrewnione), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	2013	1 422	-	-	1 422
	2012	1 576	-	-	1 576

		Koszty wzajemnych transakcji, w tym:	odsetki od bonów	odsetki od pożyczek	pozostałe
Jednostki zależne	2013	478	337	-	141
	2012	2 167	1 876	122	169
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub osoby z nią spokrewnione), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas	2013	1 005	-	-	1 005
	2012	377	-	-	377

26.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Litenite Limited był właścicielem 66% akcji zwykłych Midas (31 grudnia 2012: 66%).

26.2. Istotne umowy zawarte przez Midas

Kredyt inwestycyjny Alior Bank

W dniu 28 lutego 2013 roku Spółka zawarła z Alior Bank Spółka Akcyjna („Alior Bank”) umowę kredytową o kredyt inwestycyjny w wysokości 150 mln PLN na finansowanie rozbudowy sieci stacji przekaźnikowych przez spółki wchodzące w skład Grupy Midas. Zgodnie z treścią Umowy, Spółka może wykorzystać Kredyt po spełnieniu określonych w Umowie warunków wykorzystania Kredytu, 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. Zabezpieczeniem Kredytu jest: pełnomocnictwo do rachunku Spółki w Banku, hipoteka umowna do kwoty 225 mln PLN na nieruchomości Inwestycji Polskich Sp. z o.o. położonej w Warszawie przy ul. Ostrobramskiej 77 wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości od wszystkich ryzyk na kwotę nie mniejszą niż 150 mln PLN, poręczenie według prawa cywilnego Inwestycji Polskich Sp. z o.o. udzielone na okres jednego roku od daty prawomocnego ustanowienia hipoteki wraz z ww. oświadczeniem o poddaniu się egzekucji z tytułu udzielonego poręczenia do wysokości hipoteki, potwierdzona cesja praw wynikających z umów najmu lokali na nieruchomości zawartych przez Inwestycje Polskie Sp. z o.o. z najemcami do kwoty nie niższej niż 15 mln PLN, poręczenia według prawa cywilnego poręczycieli wraz z ww. oświadczeniami o poddaniu się egzekucji z tytułu udzielonego poręczenia do kwoty 300 mln PLN, oraz ww. oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w ww. trybie do kwoty 300 mln PLN. O zawarciu Umowy, w tym również o warunkach wykorzystania i zabezpieczeniach Kredytu, Zarząd Spółki informował w raporcie bieżącym nr 4/2013. O ziszczeniu się poszczególnych warunków zawieszających Zarząd Spółki informował w raportach bieżących nr 23/2013, 26/2013, 31/2013 oraz 33/2013. W dniu 1 sierpnia 2013 roku spółki Aero2, CenterNet oraz Mobyland („Poręczyciele”) zawarły z Alior Bank S.A. umowy poręczenia w celu solidarnego zabezpieczenia zobowiązań Spółki z tytułu Umowy kredytu inwestycyjnego w wysokości 150 mln PLN, w okresie trwania Kredytu oznaczonym w Umowie kredytu, tj. do dnia 31 marca 2018 roku. Kwota każdego z ww. solidarnych poręczeń została określona na 300 mln PLN. Spółka przypomina, iż każdy z Poręczycieli jest podmiotem w 100% zależnym od Spółki, natomiast zarówno między Poręczycielami a Alior Bankiem jak i pomiędzy Spółką a Alior Bankiem nie istnieją żadne powiązania. Spółka informowała o tym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 31/2013. Do dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka uruchomiła część kredytu w wysokości 46 mln PLN. Środki z kredytu zostały przekazane bezpośrednio na rachunek bankowy Spółki zależnej Aero2, zgodnie z umową pożyczki zawartą pomiędzy Midas i Aero2 w dniu 13 września 2013 roku. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość zobowiązań z tytułu kredytu prezentowana jest po pomniejszeniu o poniesione koszty kredytu rozliczane w czasie.

Ustanowienie zabezpieczeń („Umowa zastawu”) na udziałach i akcjach spółek zależnych

W dniu 7 marca 2013 roku, w związku z podjętą w tym samym dniu uchwałą Zarządu Spółki w sprawie emisji obligacji serii A („Obligacje”), Spółka, Conpidon Limited („Conpidon”, a razem ze Spółką jako „Zastawcy”) oraz BondTrust Polskie Towarzystwo Powiernicze S.A. („BondTrust PTP”, „Administrator Zastawu”, „Administrator Zabezpieczeń”- w odniesieniu do zabezpieczeń innych niż zastaw rejestrowy) zawarły umowę o

ustanowienie zastawu rejestrowego na akcjach i udziałach oraz o ustanowienie innych form zabezpieczeń Obligacji („Umowa Zastawnicza”). Umowa Zastawnicza przewiduje: (i) ustanowienie zabezpieczeń w postaci wystawionego przez Spółkę weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową na rzecz Administratora Zabezpieczeń, oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji oraz zastawu w rozumieniu art. 306 Kodeksu cywilnego („Zastaw Cywilny”) na zdefiniowanym poniżej Przedmiocie Zastawu na rzecz Administratora Zabezpieczeń zabezpieczającego zapłatę sumy wekslowej z ww. weksla in blanco, jako wierzytelności przyszłej, (ii) ustanowienie BondTrust PTP administratorem Zastawu Rejestrowego, w rozumieniu art. 4 ust. 3 i 4 ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, (iii) ustanowienie zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu („Zastaw Rejestrowy”).

W wykonaniu Umowy Spółka ustanowiła 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. zł oraz w postaci ww. oświadczenia o poddaniu się egzekucji do ww. kwoty. Oba te zabezpieczenia mają charakter niezależny względem Zastawu Rejestrowego i wiążą Spółkę aż do czasu zaspokojenia wszystkich wierzytelności zabezpieczonych wynikających z emisji Obligacji lub podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały o zniesieniu tych zabezpieczeń.

W celu zabezpieczenia wierzytelności przyszłej do zapłaty sumy wekslowej, Zastawcy ustanowili na mocy Umowy na rzecz BondTrust PTP zastawy na udziałach i akcjach spółek zależnych od Midas. Szczegóły dotyczące ww. zastawów zostały zamieszczone w pkt. 2.4.1 Sprawozdania Zarządu z działalności Midas S.A. w 2013 roku.

Szczegółowe informacje na temat Umowy Zastawniczej zostały przekazane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 6/2013.

Emisja obligacji serii A

W dniu 16 kwietnia 2013 roku, Zarząd Spółki dokonał przydziału łącznie 583.772 sztuk wyemitowanych przez Spółkę obligacji na okaziciela, zerokuponowych, zabezpieczonych serii A, o wartości nominalnej 1.000 PLN jedna obligacja („Obligacje”). Obligacje zostały objęte przez następujące podmioty:

- 1) Sferia S.A. z siedzibą w Warszawie - 583.481 sztuk Obligacji,
- 2) Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, Oddział - Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie – 291 sztuk Obligacji.

Łączna cena emisyjna przydzielonych Obligacji wyniosła 200.099.528,44 PLN. Stopa dyskonta obligacji została ustalona na 14,31%. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 16 kwietnia 2021 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty finansowe związane z emisją obligacji (tj. dyskonto oraz koszty emisji) w wysokości 20.030 tys. PLN. Wydatki związane z emisją obligacji wyniosły 483 tys. PLN. Informacje dotyczące przedmiotowej emisji obligacji zostały przekazane w raportach bieżących nr 5/2013, 6/2013, 8/2013, 11/2013, 12/2013, 13/2013 oraz 16/2013.

Udzielenie pożyczek spółce Aero2

W 2013 roku Spółka, w wyniku zawartych z Aero2 umów pożyczek („Umowy”), udzieliła Aero2 pożyczek w łącznej kwocie 169.000 tys. PLN, z czego 124.000 tys. PLN stanowią pożyczki długoterminowe, 45.000 tys. PLN pożyczki krótkoterminowe.

Poniżej przedstawiono warunki wynikające z zawartych umów:

- dla pożyczek krótkoterminowych: oprocentowanie jest równe stawce WIBOR 1M + marża w skali roku, pożyczki są zabezpieczone, terminy spłaty przypada na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- dla pożyczek długoterminowych o łącznej wartości 78.000 tys. PLN oprocentowanie pożyczek jest kalkulowane w oparciu o koszt pozyskania kapitału przez Midas (tj. w oparciu o stopę dyskonta obligacji wyemitowanych w dniu 16 kwietnia 2013 roku przez Midas) powiększony o marżę. Pożyczki są zabezpieczone, termin spłaty pożyczki jest podporządkowany terminowi spłaty obligacji (obligacje serii A powyżej);
- dla pożyczek długoterminowych o łącznej wartości 46.000 tys. PLN oprocentowanie jest kalkulowane w oparciu o koszt pozyskania kapitału przez Midas powiększony o marżę, pożyczka jest zabezpieczona i podlega spłacie w całości wraz z należnymi odsetkami najpóźniej do dnia 30 marca 2018 roku (harmonogram spłat pożyczki odpowiada harmonogramowi spłat przedstawionemu powyżej - kredyt inwestycyjny Alior Bank).

Pożyczki zostały udzielone w celu sfinansowania inwestycji realizowanych przez Grupę Midas.

Udzielenie pożyczek Mobyland

W 2013 roku Spółka, w wyniku zawartych z Mobyland umów pożyczek („Umowy”), udzieliła Mobyland pożyczek w łącznej kwocie 122.000 tys. PLN. Zgodnie z treścią Umów oprocentowanie pożyczek jest kalkulowane w oparciu o koszt pozyskania kapitału przez Midas (tj. w oparciu o stopę dyskonta obligacji wyemitowanych w dniu 16 kwietnia 2013 roku przez Midas) powiększony o marżę. Termin spłat pożyczek jest podporządkowany terminowi spłaty obligacji (obligacje serii A powyżej). Pożyczki zostały udzielone w celu sfinansowania inwestycji realizowanych przez Grupę Midas.

26.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty)	1 261	1445
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty)	89	14
Razem	<u><u>1 350</u></u>	<u><u>1 459</u></u>

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i dnia 31 grudnia 2012 roku w podziale na rodzaje usług:

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Rodzaj usługi		
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego*	40	40
Pozostałe usługi	35	115
Razem	<u><u>75</u></u>	<u><u>155</u></u>

* Odnosi się do Ernst & Young Audit Polska Sp. z o.o. Sp. k. (wcześniej Ernst & Young Audit Sp. z o.o.)

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

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

28.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013		
PLN	+1%	1 705
PLN	-1%	(1 705)
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012		
PLN	+1%	1 380
PLN	-1%	(1 380)

28.2. Ryzyko walutowe

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

28.3. 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 2013 jak i 2012 były środki pieniężne.

28.4. Ryzyko kredytowe

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

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

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

28.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2013

	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	740	2 287	50 212	-	53 239
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	583 772	583 772
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	415	-	-	-	415
Razem	-	1 155	2 287	50 212	583 772	637 426

31 grudnia 2012

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

29. Instrumenty finansowe**29.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

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

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
		<i>31 grudnia 2013</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Aktywa finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) w tym:	PiN	306 778	-	294 509	-
- pożyczki	PiN	259 546	-	247 277	-
- wbudowany instrument pochodny	WwWGpWF	47 232	-	47 232	-
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe) w tym:	PiN	186 021	137 995	186 021	137 995
- pożyczki	PiN	186 021	137 995	186 021	137 995
Pozostałe należności	PiN	-	9	-	9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	65 543	134 036	65 543	134 036
Zobowiązania finansowe					
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	313 123	-	300 317	-
- kredyty bankowe	PZFwgZK	45 580	-	45 580	-
- obligacje	PZFwgZK	267 543	-	254 737	-
Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe), w tym:	PZFwgZK	378	25 897	378	25 897
- bony	PZFwgZK	-	25 897	-	25 897
- kredyty bankowe	PZFwgZK	69	-	69	-
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	309	-	309	-

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.

Midas S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

Hierarchia wartości godziwej na 31 grudnia 2013 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe				
Pożyczki udzielone w tym:	-	-	433 298	433 298
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	247 277	247 277
- krótkoterminowe	-	-	186 021	186 021
Wbudowany instrument pochodny	-	-	47 232	47 232
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65 543	-	-	65 543
Zobowiązania finansowe				
Oprocentowane kredyty bankowe, w tym:	-	-	45 649	45 649
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	45 580	45 580
- pozostałe – krótkoterminowe	-	-	69	69
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-	254 737	254 737
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	309	-	309

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowej ze względu na krótki termin wymagalności/zapadalności. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych długoterminowych opartych o zmienną stopę procentową jest zbliżona do wartości bilansowej, ze względu na rynkowość stopy procentowej (stopa bazowa i marża).

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

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

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody/(koszty) działalności operacyjnej</i>	<i>Przychody/(koszty) finansowe</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	PiN	13 545	-	5	13 550
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	PiN	8 604	-	-	8 604
Wbudowany instrument pochodny	WwWGpWF	(647)	-	-	(647)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	-	4 450	-	4 450
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe tym:	PZFwgZK	(1 643)	-	-	(1 643)
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	(746)	-	-	(746)
- krótkoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFwgZK	(897)	-	-	(897)
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe)	PZFwgZK	(20 030)	-	-	(20 030)
Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	PZFwgZK	(337)	-	-	(337)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 (przeeksztalcone)

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody/(koszty) działalności operacyjnej</i>	<i>Przychody/(koszty) finansowe</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	PiN	6 467	-	-	6 467
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	-	7 194	8	7 202
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane pożyczki oraz bony, w tym:	PZFwgZK	(3 850)		(8)	(3 858)
- krótkoterminowe	PZFwgZK	(3 850)		(8)	(3 858)

29.3. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2013 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Pożyczki udzielone na kwotę 200.000 tys. PLN	-	-	-	-	-	212 742	212 742
Pożyczki udzielone na kwotę 75 tys. EUR	287	-	-	-	-	-	287
Krótkoterminowe lokaty bankowe	65 164	-	-	-	-	-	65 164
Obligacje o wartości nominalnej 583.772 tys. PLN	-	-	-	-	-	267 543	267 543
Oprocentowanie zmienne							
Pożyczki udzielone na kwotę 216.500 tys. PLN	185 734	-	46 804	-	-	-	232 538
Kredyt bankowy	-	4 156	41 424	-	-	-	45 580

31 grudnia 2012 roku

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

30. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Oprocentowane kredyty oraz wyemitowane bony i obligacje	313 192	25 897
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe	65 543	134 036
Zadłużenie netto	247 649	(108 139)
Kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej	1 212 020	1 211 931
Kapitał razem	1 212 020	1 211 931
Kapitał i zadłużenie netto	1 459 669	1 103 792
Wskaźnik dźwigni	0,170	(0,098)

31. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na etaty, w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zarząd Spółki	1,17	0,55
Pozostali	2,61	2,65
Razem	3,78	3,20

32. Połączenia jednostek

W dniu 24 kwietnia 2013 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze transgranicznego połączenia („Połączenie”) Spółki z Conpidon Limited, w której Spółka posiada 100% udziału w kapitale zakładowym. Decyzja o zamiarze Połączenia Spółki z Conpidon wynikała z przekonania Zarządu Spółki, iż Połączenie jest najszybszym oraz najbardziej efektywnym sposobem na uproszczenie struktury Grupy Midas. Długookresowym celem Połączenia było bezpośrednie posiadanie przez Spółkę 100% udziałów w kapitale zakładowym Aero2, co wpisuje się w realizację strategii Grupy Midas. Połączenie Spółki z Conpidon nastąpiło poprzez: (i) przeniesienie na Spółkę – jako jedynego współnika Conpidon – całego majątku Conpidon, w drodze sukcesji uniwersalnej, oraz (ii) rozwiązanie Conpidon bez przeprowadzania jej likwidacji, zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych ("KSH"), Cyprijskiego Prawa Spółek oraz postanowieniami Dyrektywy 2005/56/WE Parlamentu Europejskiego i Rady. W wyniku Połączenia Spółka wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa, obowiązki, aktywa i pasywa Conpidon. Zgodnie z postanowieniami KSH, z uwagi na fakt, iż wszystkie udziały w Conpidon posiadała Spółka, Połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki a plan połączenia nie był badany przez biegłego. Szczegółowe informacje na temat Połączenia zostały przekazane do publicznej wiadomości w raportach bieżących nr 14/2013 oraz 15/2013. W dniu 17 maja 2013 roku Zarząd Spółki sporządził i podał do publicznej wiadomości (raportem bieżącym nr 20/2013) Sprawozdanie Zarządu uzasadniające Połączenie. W dniu 21 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 21/2013, w której wyraziło zgodę na połączenie oraz upoważniło Zarząd Spółki do dokonania wszelkich niezbędnych czynności związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia.

W dniu 25 kwietnia 2013 roku został uzgodniony i podpisany plan połączenia przez przejęcie pomiędzy spółkami Aero2 (jako spółką przejmującą) oraz Nova Capital (jako spółką przejmowaną), w której Aero2 posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym. Decyzja o połączeniu ww. spółek wynikała z chęci optymalizacji i uproszczenia struktury właścicielskiej w Grupie. Zdecydowano, iż połączenie Aero2 z Nova Capital nastąpi w oparciu o przepisy KSH, w następstwie czego: (i) Nova Capital została rozwiązana bez przeprowadzenia jej likwidacji, oraz (ii) wszystkie aktywa i pasywa Nova Capital, przeszły lub zostały przejęte przez Aero2 w drodze sukcesji uniwersalnej, oraz (iii) Aero2 wstąpiło we wszystkie prawa i obowiązki Nova Capital. W dniu 4 czerwca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Aero2 oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Nova Capital podjęły uchwały o połączeniu tych spółek w oparciu o ww. plan połączenia. W dniu 31 lipca 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wydał postanowienie o rejestracji połączenia Aero2, jako spółki przejmującej, z Nova Capital – spółką przejmowaną w drodze przeniesienia całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 8 stycznia 2014 roku uruchomiona została kolejna transza kredytu Alior w wysokości 20.000 tys. PLN przekazana na rzecz AERO2. Pożyczka jest zabezpieczona i podlega spłacie w całości wraz z należnymi odsetkami najpóźniej do dnia 30 marca 2018 roku (harmonogram spłat pożyczki odpowiada harmonogramowi spłat przedstawionemu w nocie nr 26.2. Oprocentowanie jest zmienne i kalkulowane w oparciu o koszt pozyskania kapitału przez Midas powiększony o marżę.

W dniu 15 stycznia 2014 roku Midas udzielił pożyczki do Mobyland w kwocie 30.000 tys. PLN. Pożyczka jest zabezpieczona. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i kalkulowane w oparciu o WIBOR 1M powiększony o marżę. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 grudnia 2014 roku.

W dniu 21 lutego 2014 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia Midas z siedzibą w Warszawie (jako Spółki Przejmującej) ze spółką zależną Conpidon z siedzibą w Nikozji na Cyprze (jako Spółką Przejmowaną). W wyniku ww. połączenia, Midas wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki, aktywa i pasywa Conpidon, który uległ rozwiązaniu bez przeprowadzania likwidacji. Zważywszy, że wszystkie udziały w Spółce Przejmowanej posiadała Spółka Przejmująca, połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Po dokonaniu połączenia, Midas jest spółką powstałą w wyniku transgranicznego połączenia i nie zmieniła swojej formy prawnej, nazwy ani siedziby statutowej.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Maciej Kotlicki
/Wiceprezes Zarządu/

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA
Spółka Akcyjna/

Warszawa, dnia 21 marca 2014 roku