



**Grupa Kapitałowa
Midas Spółka Akcyjna**

**Skonsolidowany raport półroczny
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku**

PSr 1/2016

Miejsce i data publikacji: Warszawa, 28 września 2016 r.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU:

Wybrane dane finansowe Grupy Midas	str. 3
Wybrane dane finansowe Midas S.A.	str. 4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.	str. 5
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.	str. 31

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY MIDAS

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 w tys. PLN	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 w tys. PLN	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 tys. EUR	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	390 792	256 823	89 212	62 123
Strata z działalności operacyjnej	(51 505)	(71 531)	(11 758)	(17 303)
Strata przed opodatkowaniem	(63 781)	(94 478)	(14 560)	(22 853)
Strata netto z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy Emitenta	(31 258)	(92 161)	(7 136)	(22 293)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	327 530	16 616	74 770	4 019
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 781)	(105 881)	(5 429)	(25 611)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(397 007)	69 060	(90 631)	16 705
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	1 479 666 750	1 479 666 750	1 479 666 750	1 479 666 750
Podstawowa strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w PLN)	(0,02)	(0,06)	(0,00)	(0,02)
	Stan na 30 czerwca 2016 w tys. PLN	Stan na 31 grudnia 2015 w tys. PLN*	Stan na 30 czerwca 2016 tys. EUR	Stan na 31 grudnia 2015 tys. EUR
Aktywa razem	1 678 730	1 931 218	379 331	453 093
Zobowiązania razem	1 279 014	1 490 104	289 010	349 601
Zobowiązania długoterminowe	525 144	808 725	118 663	189 739
Zobowiązania krótkoterminowe	753 870	681 379	170 347	159 862
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	399 716	441 114	90 321	103 492
Kapitał podstawowy	147 967	147 967	33 435	34 715

* Dane na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały przekształcone w wyniku wstępnej alokacji ceny nabycia Sferia S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE MIDAS S.A.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 w tys. PLN	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 w tys. PLN	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 tys. EUR	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 tys. EUR
Przychody z podstawowej działalności operacyjnej	38 726	30 671	8 841	7 419
Zysk z działalności operacyjnej	16 904	3 828	3 859	926
Zysk przed opodatkowaniem	16 923	3 837	3 863	928
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy Spółki	13 707	3 107	3 129	752
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 941)	3 313	(443)	801
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9)	(234)	(2)	(57)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(154)	(4 364)	(35)	(1 056)
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	1 479 666 750	1 479 666 750	1 479 666 750	1 479 666 750
Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w PLN)	0,0093	0,0021	0,00211	0,00051
	Stan na 30 czerwca 2016 w tys. PLN	Stan na 31 grudnia 2015 w tys. PLN	Stan na 30 czerwca 2016 tys. EUR	Stan na 31 grudnia 2015 tys. EUR
Aktywa razem	1 645 597	1 608 847	371 844	377 531
Zobowiązania razem	394 426	371 383	89 126	87 148
Zobowiązania długoterminowe	394 047	370 787	89 040	87 009
Zobowiązania krótkoterminowe	379	596	86	140
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta	1 251 171	1 237 464	282 719	290 382
Kapitał podstawowy	147 967	147 967	33 435	34 722

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EUR z dnia 30 czerwca 2016 roku 4,4255 PLN/EUR oraz 31 grudnia 2015 roku 4,2615 PLN/EUR.

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku (odpowiednio: 4,3805 PLN/EUR i 4,1341 PLN/EUR).

Grupa Kapitałowa
MIDAS Spółka Akcyjna

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU

SPIS TREŚCI

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	11
Dodatkowe noty objaśniające	12
1. Informacje ogólne	12
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	13
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	13
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	13
5. Segmenty operacyjne	14
6. Sezonowość działalności.....	14
7. Przychody.....	14
8. Koszty rodzajowe	14
8.1. Amortyzacja.....	14
8.2. Koszty związane z siecią telekomunikacyjną	15
9. Pozostałe przychody operacyjne	15
10. Pozostałe koszty operacyjne.....	15
11. Przychody finansowe	15
12. Koszty finansowe	16
13. Podatek dochodowy	16
13.1. Aktywo z tytułu podatku odroczonego	16
14. Rzeczowe aktywa trwałe	16
14.1. Kupno i sprzedaż.....	16
14.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	17
15. Wartości niematerialne.....	17
15.1. Kupno i sprzedaż.....	17
15.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	17
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	17
17. Należności handlowe oraz pozostałe należności	17
18. Pozostałe aktywa.....	17
18.1. Aktywa finansowe długoterminowe	17
18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe oraz rozliczenia międzyokresowe	18
19. Oprocentowane kredyty bankowe	18
20. Przychody przyszłych okresów	20
21. Pozostałe zobowiązania finansowe	21
22. Wstępna wycena nabycia Sferia S.A.	21
23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	23
24. Zarządzanie kapitałem.....	24
25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	24
26. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27
27. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężny	27
27.1. Zmiana stanu zobowiązań	27
27.2. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz pozostałych aktywów niefinansowych	27
28. Zobowiązania inwestycyjne	28
29. Transakcje z podmiotami powiązanymi	28

30. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	29
30.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej	29
30.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej w jednostkach zależnych.....	29
31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	29

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW****za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku**

	Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	7	205 077	390 792	133 855	256 823
Amortyzacja	8.1	(71 374)	(135 799)	(33 056)	(59 814)
Wynagrodzenia		(2 825)	(6 048)	(1 531)	(3 194)
Koszty związane z siecią telekomunikacyjną	8.2	(138 386)	(274 740)	(134 339)	(244 402)
Podatki i opłaty		(7 722)	(14 683)	(6 651)	(13 828)
Pozostałe koszty rodzajowe		(4 115)	(10 154)	(5 908)	(10 449)
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 361	2 232	3 140	4 030
Pozostałe koszty operacyjne	10	(2 442)	(3 105)	(325)	(697)
Strata z działalności operacyjnej		(20 426)	(51 505)	(44 815)	(71 531)
Przychody finansowe	11	5 710	12 780	304	766
Koszty finansowe	12	(12 737)	(25 056)	(14 549)	(23 713)
Strata z działalności finansowej		(7 027)	(12 276)	(14 245)	(22 947)
Strata przed opodatkowaniem		(27 453)	(63 781)	(59 060)	(94 478)
Podatek dochodowy bieżący		(9 179)	(9 179)	-	-
Podatek odroczony		23 077	31 562	796	2 317
Razem podatek dochodowy		13 898	22 383	796	2 317
Strata netto z działalności kontynuowanej		(13 555)	(41 398)	(58 264)	(92 161)
Strata netto		(13 555)	(41 398)	(58 264)	(92 161)
CAŁKOWITY DOCHÓD (STRATA)		(13 555)	(41 398)	(58 264)	(92 161)
Przypadający na:					
udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego		(10 429)	(31 258)	(58 264)	(92 161)
udziały akcjonariuszy niekontrolujących		(3 126)	(10 140)	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 479 666 750	1 479 666 750	1 479 666 750	1 479 666 750
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)		(0,01)	(0,02)	(0,04)	(0,06)

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna –
podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe/

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
SYTUACJI FINANSOWEJ****na dzień 30 czerwca 2016 roku**

AKTYWA	Nota	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015 (przekształcone)*
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	517 404	553 442
Wartości niematerialne	15	790 694	876 340
wartość firmy jednostek zależnych	22	57 957	57 957
wartość rezerwacji częstotliwości		714 707	800 360
inne wartości niematerialne		18 030	18 023
Pozostałe aktywa finansowe	18.1	77 059	85 712
Pozostałe aktywa niefinansowe	18.2	623	342
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	148 555	127 322
Aktywa trwałe razem		1 534 335	1 643 158
Aktywa obrotowe			
Zapasy		671	664
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17	92 414	142 762
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	50 870	144 128
Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe	18.2	440	506
Aktywa obrotowe razem		144 395	288 060
Aktywa razem		1 678 730	1 931 218
PASYWA	Nota	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015 (przekształcone)*
Kapitał własny			
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:			
Kapitał podstawowy		147 967	147 967
Kapitał zapasowy		1 140 765	1 140 765
Niepokryte straty		(983 529)	(952 271)
Strata z lat ubiegłych		(952 271)	(846 463)
Strata bieżącego okresu		(31 258)	(105 808)
Udziały niekontrolujące		94 513	104 653
Kapitał własny ogółem		399 716	441 114
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	19	-	290 554
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	21	385 207	365 163
Przychody przyszłych okresów	20	17 328	18 664
Rezerwy		17 806	19 211
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		104 803	115 133
Zobowiązania długoterminowe razem		525 144	808 725
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26	150 338	100 973
Przychody przyszłych okresów	20	597 379	480 080
Kredyty i pożyczki	19	-	96 434
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 947	2 335
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		2 206	1 557
Zobowiązania krótkoterminowe razem		753 870	681 379
Pasywa razem		1 678 730	1 931 218

* Dane na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały przekształcone w wyniku wstępnej alokacji ceny nabycia Sferia S.A. (patrz nota 22)

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Strata brutto		(63 781)	(94 478)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		135 799	59 814
Koszty i przychody odsetkowe oraz prowizje		24 709	21 161
Podatek dochodowy zapłacony		(7 567)	-
Strata z działalności inwestycyjnej		2 638	642
Zmiany stanu aktywów i zobowiązań związanych z działalnością operacyjną:			
- Należności handlowe oraz pozostałe Należności		50 352	6 445
- Zapasy		(7)	493
- Pozostałe aktywa długoterminowe			-
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27.1	61 685	7 233
- Przychody przyszłych okresów		115 963	11 745
- Rezerwy		(756)	256
- Pozostałe aktywa długoterminowe		20 183	-
- Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe aktywa niefinansowe	27.2	(207)	2 471
Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu finansowego		(11 482)	794
Pozostałe korekty		1	40
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		327 530	16 616
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		41	64
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(23 822)	(105 679)
Nabycie pozostałych aktywów długoterminowych		-	(266)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(23 781)	(105 881)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	19	-	78 762
Splata kredytów	19	(391 009)	(2 500)
Zapłacone prowizje i odsetki związane z kredytami bankowymi		(5 946)	(7 150)
Pozostałe		(52)	(52)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(397 007)	69 060
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(93 258)	(20 205)
Środki pieniężne na początek okresu		144 128	53 450
Środki pieniężne na koniec okresu	16	50 870	33 245

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna –
podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe/

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN
W KAPITALE WŁASNYM****za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku***Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	147 967	1 140 765	(952 271)	336 461	104 653	441 114
<i>Strata netto za okres (przekształcone)*</i>	-	-	(31 258)	(31 258)	(10 140)	(41 398)
Całkowita strata za okres	-	-	(31 258)	(31 258)	(10 140)	(41 398)
Stan na 30 czerwca 2016 r. (niebadane)	147 967	1 140 765	(983 529)	305 203	94 513	399 716

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	147 967	1 140 765	(846 463)	442 269	-	442 269
<i>Strata netto za okres</i>	-	-	(92 161)	(92 161)	-	(92 161)
Całkowita strata za okres	-	-	(92 161)	(92 161)	-	(92 161)
Stan na 30 czerwca 2015 r. (niebadane)	147 967	1 140 765	(938 624)	350 108	-	350 108

* Dane zostały przekształcone w wyniku wstępnej alokacji ceny nabycia Sferia S.A.

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna –
podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe/

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Midas S.A. („Grupa”, „Grupa Midas”) obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku, oraz okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku. Dane za okres 3 i 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Dnia 28 września 2016 roku niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd („Zarząd”, „Zarząd Spółki”, „Zarząd Emitenta”).

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Midas S.A. składa się z Midas S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Midas”, „Emitent”) i jej spółek zależnych. Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000025704.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 010974600.

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

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

W dniu 9 sierpnia 2016 roku, na mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 19 lipca 2016 roku, wydanej na wniosek Spółki, Spółka przestała podlegać obowiązkowi wynikającym z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ponadto, na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z dniem 9 sierpnia 2016 roku akcje Spółki zostały wykluczone z obrotu giełdowego. W dniu 16 sierpnia, na mocy uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., została zniesiona dematerializacja akcji Spółki.

Podmiotem bezpośrednio dominującym spółki Midas (65,9975% udziału w kapitale zakładowym) jest spółka Litenite Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze – podmiot pośrednio kontrolowany przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki – Pana Zygmunta Solorza - Żaka. Na dzień 30 czerwca 2016 roku jedynym udziałowcem Litenite Ltd. był Polkomtel Sp. z o.o. („Polkomtel”), (Polkomtel na dzień przekazania niniejszego raportu bezpośrednio posiada dodatkowo 34,0025% udziału w kapitale zakładowym Midas S.A.).

Spółkami zależnymi od Midas wchodzącymi na dzień 30 czerwca 2016 roku w skład Grupy i podlegającymi konsolidacji metodą pełną były:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			30 czerwca 2016	31 grudnia 2015
Aero 2 Sp. z o.o. („Aero2”)	Warszawa, Polska	telekomunikacja	100%	100%
AltaLog Sp. z o.o. („AltaLog”)	Warszawa, Polska	oprogramowanie	66%	66%
Sferia S.A. („Sferia”)	Warszawa, Polska	telekomunikacja	51%*	51%*

*poprzez Aero2

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Zarząd Spółki dokonuje okresowej analizy sytuacji płynnościowej spółek wchodzących w skład Grupy. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Spółki na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdził, że założenie kontynuacji działalności przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, jest zasadne. Jak szerzej opisano w nocie 23, dostępne środki pieniężne, oraz źródła finansowania, pokrywają z nadwyżką zapotrzebowanie wynikające z prowadzonej działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku opublikowanym w dniu 29 lutego 2016 roku. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Grupa zastosowała spójne zasady rachunkowości przy sporządzaniu danych finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok opublikowanego w skonsolidowanym raporcie rocznym, z wyjątkiem Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się począwszy od 1 stycznia 2016 roku. Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się począwszy od 1 stycznia 2016 roku nie mają istotnego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Zarząd Spółki dokonał oceny istotnych wartości mających wpływ na przedstawione wartości bilansowe aktywów i zobowiązań oraz oceny kluczowych założeń dotyczących przyszłości w identycznych obszarach, które ujawnione zostały w nocie nr 5 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

Utrata wartości aktywów

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Zarząd Spółki nie dokonał zmiany długoterminowych planów finansowych Grupy. Grupa realizuje plany finansowe zgodnie z założeniami w związku z powyższym Zarząd nie stwierdził istnienia przesłanek utraty wartości firmy. Ostatni przeprowadzony test na utratę wartości został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 (nota 15).

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego liczonego m.in. na stratach podatkowych spółki Aero2, Sferia i Midas oraz przychodach przyszłych okresów spółki Aero2 w związku z wysokim prawdopodobieństwem wykorzystania tych strat, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku w spółce AltaLog nie zostały rozpoznane.

Ocena Zarządu nie zmieniła się w stosunku do oceny ujawnionej w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok.

5. Segmenty operacyjne

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

6. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Grupy nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

7. Przychody

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Sprzedaż usług telekomunikacyjnych	204 895	388 747	132 328	240 255
Pozostała sprzedaż	182	2 045	1 527	1 581
Pozostałe przychody*	-	-	-	14 987
Razem	205 077	390 792	133 855	256 823

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpił wzrost przychodów o 133.969 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpił wzrost przychodów o 71.222 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Było to głównie spowodowane zwiększonym stopniem wykorzystania usług transmisji danych zamówionych przez klientów hurtowych Grupy wynikającym głównie z postępującego wzrostu popularności technologii LTE.

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

8. Koszty rodzajowe

8.1. Amortyzacja

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpił wzrost kosztów amortyzacji o 75.985 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpił wzrost kosztów amortyzacji o 38.318 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost związany jest głównie z amortyzacją rozpoznanej rezerwacji częstotliwości z pasma 800 MHz (patrz nota 22 „Wstępna wycena nabycia Sferia S.A.”) jak również rozwojem sieci, w tym rozpoczęciem w

drugim półroczu 2015 roku amortyzacji nakładów związanych z Projektem 800 oraz projektem optymalizacji sieci.

8.2. Koszty związane z siecią telekomunikacyjną

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpił wzrost kosztów związanych z siecią telekomunikacyjną o 30.338 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpił wzrost kosztów związanych z siecią telekomunikacyjną o 4.047 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszty utrzymania i funkcjonowania sieci telekomunikacyjnej rosną wraz ze wzrostem liczby stacji bazowych.

9. Pozostałe przychody operacyjne

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpił spadek wartości pozostałych przychodów operacyjnych o 1.798 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpił spadek wartości pozostałych przychodów operacyjnych o 1.779 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, pozostałe przychody operacyjne składają się z następujących pozycji:

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Otrzymane odszkodowania oraz podobne	43	64	7	15
Splata należności objętych odpisem	-	-	2 200	2 200
Dotacje	668	1 336	668	1 336
Oplaty pocztowe	22	97	170	345
Pozostałe	628	735	95	134
Razem	1 361	2 232	3 140	4 030

10. Pozostałe koszty operacyjne

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpił wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 2.408 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpił wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 2.117 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, pozostałe koszty operacyjne składają się z następujących pozycji:

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Koszty zaniechanych inwestycji	33	431	-	-
Strata ze zbycia/ likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	2 396	2 638	278	642
Odpis aktualizujący należności	11	32	-	-
Pozostałe	2	4	47	55
Razem	2 442	3 105	325	697

11. Przychody finansowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpił wzrost wartości przychodów finansowych o 12.014 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpił wzrost wartości przychodów finansowych o 5.406 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmiany te wynikają przede wszystkim ze zmiany (wzrostu) wartości

wbudowanego instrumentu pochodnego. Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, przychody finansowe składają się z następujących pozycji:

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego	5 202	11 482	-	-
Przychody z tytułu odsetek bankowych	442	1 231	193	538
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	-	-	103	219
Pozostałe przychody z tytułu odsetek	2	3	2	3
Dodatnie różnice kursowe	23	23	-	-
Pozostałe przychody finansowe	41	41	6	6
Razem	5 710	12 780	304	766

12. Koszty finansowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpił wzrost wartości kosztów finansowych o 1.343 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpił spadek wartości kosztów finansowych o 1.812 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, koszty finansowe składają się z następujących pozycji:

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Odsetki z tytułu wyemitowanych obligacji*	7 000	15 830	7 443	14 745
Odsetki z tytułu otrzymanych kredytów bankowych*	5 833	8 383	3 025	4 500
Prowizje z tytułu otrzymanych kredytów bankowych	(341)	544	1 218	2 150
Koszty poręczenia długu**	-	-	561	1 116
Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego	-	-	1 978	794
Odsetki za zwłokę	1	22	10	16
Ujemne różnice kursowe	(10)	-	34	34
Dyskonto od rezerwy na demontaż stacji bazowych	229	229	256	256
Pozostałe koszty finansowe	25	48	24	102
Razem	12 737	25 056	14 549	23 713

* W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa dokonała aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego w kwocie 5.236 tys. PLN (w analogicznym okresie roku ubiegłego: 6.132 tys. PLN)

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

13. Podatek dochodowy

13.1. Aktywo z tytułu podatku odroczonego

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa dokonała aktualizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego liczonego m.in. na możliwych do odzyskania stratach podatkowych spółek Aero2, Sferia i Midas oraz przychodach przyszłych okresów spółki Aero2, w związku z dużym prawdopodobieństwem realizacji tych aktywów. Rozpoznana wartość aktywów na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosła 148.555 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku 127.322 tys. PLN).

14. Rzeczowe aktywa trwałe

14.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 13.649 tys. PLN (głównie infrastrukturę telekomunikacyjną od Nokia Solutions and Networks, Ericsson).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 108.134 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku, Grupa nie sprzedała składników rzeczowych aktywów trwałych o istotnej wartości.

14.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa nie dokonała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości.

15. Wartości niematerialne

15.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 776 tys. PLN. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 15.173 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku, Grupa nie sprzedała składników wartości niematerialnych o istotnej wartości.

15.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku jak i w analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa nie rozpoznała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości niematerialnych.

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	30 czerwca 2016 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2015 <i>(przekształcone)</i>	30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w kasie i w banku	50 870	27 782	16 196
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	116 346	17 049
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 870	144 128	33 245

17. Należności handlowe oraz pozostałe należności

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku w Grupie nastąpił spadek wartości należności krótkoterminowych o kwotę 50.348 tys. PLN w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2015 roku. Zmiana ta wynika głównie ze spadku wartości należności Grupy z tytułu podatku VAT oraz spadku wartości należności Grupy od spółki Polkomtel (realizacja zawartych umów).

18. Pozostałe aktywa

18.1. Aktywa finansowe długoterminowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku w Grupie nastąpił spadek wartości pozostałych aktywów finansowych długoterminowych o kwotę 8.653 tys. PLN w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2015 roku. Zmniejszenie wartości wynika z rozwiązania długoterminowego depozytu (związanego z udzielonym przez Bank Pekao S.A. kredytem inwestycyjnym), w związku z przedterminową spłatą w/w kredytu, szerzej na ten temat w nocy 19.

Pozostałe zmiany obejmują aktualizację (wzrost) wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego (opcja wcześniejszego wykupu obligacji). Zmiana wartości wbudowanego instrumentu pochodnego wynika ze zmiany parametrów rynkowych, w tym zmiany rentowności obligacji o zbliżonym terminie zapadalności.

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

Wartość godziwa została określona w oparciu o poziom 3 hierarchii wartości godziwej.

Wartość opcji wcześniejszego wykupu na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 73.640 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 62.158 tys. PLN. Zmiana wartości odzwierciedlona jest w przychodach finansowych (nota 11).

Na pozostałą wartość Aktywów finansowych długoterminowych składają się posiadane przez spółkę AltaLog udziały w InPlus Sp. z o.o. (9,918 % udziałów) o wartości 3.419 tys. PLN.

18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe oraz rozliczenia międzyokresowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku w Grupie nastąpił wzrost wartości pozostałych aktywów niefinansowych długo- i krótkoterminowych o kwotę 215 tys. PLN w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2015 roku. Pozostałe aktywa długo- i krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015
Długoterminowe		
Zaliczki na środki trwałe w budowie	361	18
Kaucje	127	181
Inne	135	143
Razem	623	342
Krótkoterminowe		
Ubezpieczenia	84	-
Zaliczki zapłacone	105	316
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	251	190
Razem	440	506

19. Oprocentowane kredyty bankowe

Całkowita spłata kredytu w banku Pekao S.A.

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Midas wraz ze spółką Aero 2 Sp. z o.o., jako współkredytobiorcy, dokonali całkowitej spłaty zadłużenia wynikającego z umowy kredytowej na finansowanie rozwoju sieci telekomunikacyjnej opartej na technologii LTE oraz HSPA+ zawartej w dniu 10 lipca 2014 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. ("Bank"). Spłata zadłużenia została tego samego dnia potwierdzona przez Bank. Spłata została dokonana środkami pochodzącymi z działalności operacyjnej Aero 2 Sp. z o.o. W związku z całkowitą spłatą wszelkich kwot należnych z tytułu umowy Kredytu oraz innych dokumentów finansowania, które jej dotyczyły, w tym odsetek, opłat, kosztów oraz prowizji, Bank bezwarunkowo i nieodwołalnie zwolnił wszelkie zabezpieczenia ustanowione w związku z umową Kredytu.

Całkowita spłata kredytu w Plus Banku S.A.

W dniu 10 maja 2016 roku Aero2 dokonało całkowitej spłaty zadłużenia wynikającego z umów kredytów inwestycyjnych zawartych w dniach 27 października 2010 roku oraz 25 listopada 2010 roku z Invest Bank S.A. (obecnie Plus Bank S.A. ("Plus Bank")). Spłata została dokonana środkami pochodzącymi z działalności operacyjnej Aero2. W związku z całkowitą spłatą wszelkich kwot należnych z tytułu umów kredytowych oraz innych dokumentów finansowania, które ich dotyczyły, Plus Bank bezwarunkowo i nieodwołalnie zwolnił wszelkie zabezpieczenia ustanowione w związku z ww. umowami kredytowymi.

Przystąpienie Midas do umowy kredytowej

W dniu 23 maja 2016 roku Midas zawarł umowę przystąpienia, na podstawie której w dniu 27 maja 2016 roku, po spełnieniu warunków określonych w umowie, przystąpił do umowy kredytów z dnia 21 września 2015 roku (z późniejszymi zmianami), której stronami są Cyfrowy Polsat S.A. („Cyfrowy Polsat”), Polkomtel, inne spółki z grupy kapitałowej Cyfrowego Polsatu, do której należy Spółka oraz konsorcjum polskich i zagranicznych

instytucji finansowych na czele z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Société Générale (Globalni Bankowi Koordynatorzy) oraz obejmujący PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2, BNP Paribas Fortis SA/NV, Bank Polska Kasa Opieki S.A., The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Bank of China (Luxembourg) S.A., Credit Agricole Corporate & Investment Bank, Credit Agricole Bank Polska S.A., DNB Bank Polska S.A., DNB Bank ASA, HSBC Bank Polska S.A., HSBC Bank plc, Bank Handlowy w Warszawie S.A., CaixaBank, S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, mBank S.A., Bank Millennium S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Goldman Sachs Bank USA, Erste Group Bank AG, Deutsche Bank Polska S.A., oraz UniCredit Bank AG, London Branch, działający jako Agent kredytu oraz jako Agent Zabezpieczeń („Umowa Kredytów”). Spółka przystąpiła do Umowy Kredytów jako dodatkowy kredytobiorca oraz dodatkowy poręczyciel, a do powiązanej z nią umowy pomiędzy wierzycielami („Umowa Między Wierzycielami”) jako dłużnik.

W dniu 23 maja 2016 roku Spółka oraz UniCredit Bank AG, Oddział w Londynie zawarły i podpisały umowy i inne dokumenty przewidujące ustanowienie następujących zabezpieczeń: (i) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki; (ii) zastaw finansowy i rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu umowy rachunku bankowego Spółki, dla których prawem właściwym jest prawo polskie; (iii) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki, dla których prawem właściwym jest prawo polskie; (iv) przelew na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia składników majątkowych Spółki; oraz (v) oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego, dla którego prawem właściwym jest prawo polskie. Ponadto w dniu 23 maja 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienia o zawarciu i podpisaniu przez Polkomtel, Litenite Limited z siedzibą na Cyprze oraz UniCredit Bank AG, Oddział w Londynie umów ustanawiających zastawy finansowe i rejestrowe na akcjach Spółki (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 137.959.713,90 PLN), wraz z pełnomocnictwami do wykonywania praw korporacyjnych z akcji Spółki; akcje obciążone zastawami reprezentują 93,237% ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego w Spółce. Zabezpieczenia zostały ustanowione na rzecz UniCredit Bank AG, Oddział w Londynie, pełniącego funkcje agenta ds. zabezpieczeń. Łączna wartość ewidencyjna aktywów Spółki, na których ustanowiono zabezpieczenie, w księgach rachunkowych Spółki wynosi 1.562,8 mln PLN.

Umowa Kredytów przewiduje transze kredytu terminowego (ang. Term Facility Loan) do maksymalnej kwoty w wysokości 11,5 mld PLN („Kredyt Terminowy”) oraz kredytu rewolwingowego (ang. Revolving Facility Loan) do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 1 mld PLN („Kredyt Rewolwingowy”). Kredyt Terminowy i Kredyt Rewolwingowy są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego jest uzależniona od poziomu wskaźnika skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA, w taki sposób, że im poziom wskaźnika będzie niższy, tym zastosowana marża również będzie niższa, przy czym najwyższy poziom marży będzie miał zastosowanie, gdy wskaźnik skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA będzie wyższy niż 3,50:1, a najniższy, gdy wskaźnik ten będzie równy lub niższy niż 1,50:1, przy czym wartość skonsolidowanego długu netto wykorzystywanego do kalkulacji tego wskaźnika na mocy definicji zawartej w Umowie Kredytów wyklucza instrumenty dłużne, w przypadku których odsetki nie są wypłacane na bieżąco w formie gotówkowej. Okres kredytowania Kredytu Terminowego oraz Kredytu Rewolwingowego wynosi 5 lat, a ostateczną datą spłaty każdego z kredytów jest 21 września 2020 roku. Kredyt Terminowy będzie spłacany w kwartalnych ratach o różnej wysokości, a Kredyt Rewolwingowy (w przypadku jego wykorzystania) na koniec stosownego okresu odsetkowego. Umowa Kredytów przewiduje ustanowienie przez Spółkę oraz inne podmioty z grupy Cyfrowego Polsatu zabezpieczeń spłaty kredytów udzielonych na jej podstawie. W szczególności zabezpieczenia te obejmują zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki i wybranych spółek zależnych Cyfrowego Polsatu, zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek zależnych Cyfrowego Polsatu, zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych prowadzonych dla Spółki oraz wybranych spółek Cyfrowego Polsatu, zastawy zwykłe oraz rejestrowe na wybranych znakach towarowych, cesje praw na zabezpieczenie, hipoteki, oświadczenia notarialne o poddaniu się egzekucji oraz analogiczne zabezpieczenia ustanowione na udziałach (akcjach) lub aktywach spółek zależnych Cyfrowego Polsatu, które będą rządzone prawem obcym. W związku z przystąpieniem Spółki do Umowy Kredytów i Umowy Między Wierzycielami Spółka ustanowiła zabezpieczenia na aktywach o znacznej wartości, o czym poinformowała w raporcie bieżącym (ESPI) nr 34/2016 z dnia 23 maja 2016 roku. W przypadku, gdy wskaźnik skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA będzie równy lub niższy niż

1,75:1, Cyfrowy Polsat może zażądać zwolnienia zabezpieczeń (z wyłączeniem gwarancji udzielonych na podstawie Umowy Kredytów) ustanowionych w związku z Umową Kredytów. Zwolnione zabezpieczenie będzie musiało zostać ponownie ustanowione w przypadku, gdy wskaźnik skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA będzie wyższy niż 1,75:1. Ponadto w przypadku, gdy określone podmioty z Grupy Cyfrowego Polsatu zaciągną zabezpieczone zadłużenie, na rzecz Agenta Zabezpieczeń (działającego m.in. na rzecz kredytodawców z tytułu Umowy Kredytów) zostanie ustanowione takie samo zabezpieczenie na zasadach równorzędności (pari passu). Ponadto zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytów, Spółka oraz inne podmioty z grupy kapitałowej Cyfrowego Polsatu mają możliwość zaciągnięcia dodatkowych kredytów. Warunki takich dodatkowych kredytów będą ustalane każdorazowo w osobnej umowie, zawieranej w związku z zaciągnięciem takiego dodatkowego kredytu, przy czym warunki te będą musiały spełnić określone wymagania, które będą uzależnione od wskaźnika skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA. Umowa Kredytów przewiduje udzielenie przez niektóre podmioty z grupy kapitałowej Cyfrowego Polsatu (w tym Spółkę) na rzecz każdej ze stron finansujących Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów, gwarancji rządzonych prawem angielskim (w wysokości kwoty udzielonego kredytu powiększonej o wszelkie opłaty i należności wynikające bądź określone w Umowie Kredytów lub pozostałych dokumentach finansowania zawartych w związku z tą umową): (i) terminowego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów, (ii) zapłaty kwot wymagalnych na podstawie Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów oraz (iii) zwolnienia stron finansujących, o których mowa powyżej z odpowiedzialności i wynagrodzenia wszelkich kosztów i strat, jakie taka strona finansująca może ponieść w związku z niewykonalnością, nieważnością i niezgodnością z prawem, jakiegokolwiek zobowiązania zabezpieczonego opisaną powyżej gwarancją. Okres, na jaki zostały udzielone gwarancje, nie został określony. Gwaranci otrzymają wynagrodzenie z tytułu udzielenia gwarancji, ustalone na zasadach rynkowych.

Przystąpienie Aero2 do umowy kredytowej

Aero 2 zawarło w dniu 27 czerwca 2016 roku Umowę Przystąpienia, na podstawie której, po spełnieniu określonych w umowie warunków, w dniu 29 czerwca 2016 roku przystąpiło do Umowy Kredytów, jako dodatkowy kredytobiorca oraz dodatkowy poręczyciel oraz do powiązanej z nią Umowy Między Wierzycielami jako dłużnik. W dniu 27 czerwca 2016 roku Spółka, Aero 2 oraz UniCredit Bank AG, Oddział w Londynie zawarły i podpisały umowy i inne dokumenty przewidujące ustanowienie następujących zabezpieczeń: (i) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa Aero 2; (ii) zastawy finansowe i rejestrowe na udziałach w Aero 2 (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 113,2 mln PLN), wraz z pełnomocnictwem do wykonywania praw korporacyjnych z udziałów w Aero 2; udziały obciążone zastawami reprezentują 100% kapitału zakładowego Aero 2; (iii) zastaw finansowy i rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu umów rachunków bankowych Aero 2, dla których prawem właściwym jest prawo polskie; (iv) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Aero 2, dla których prawem właściwym jest prawo polskie; (v) przelew na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia składników majątkowych Aero 2; oraz (vi) oświadczenie Aero 2 o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego, dla którego prawem właściwym jest prawo polskie. Zabezpieczenia zostały ustanowione na rzecz Unicredit Bank AG, Oddział w Londynie, pełniącego funkcje agenta ds. zabezpieczeń. Łączna wartość ewidencyjna aktywów, na których ustanowiono zabezpieczenie, w księgach rachunkowych podmiotów zależnych Spółki wynosiła na dzień ich ustanowienia 1.150.580.279 PLN.

20. Przychody przyszłych okresów

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa rozpoznała przychody przyszłych okresów w wysokości 614.707 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku było to 498.744 tys. PLN). Na tę pozycję składają się przychody przyszłych okresów długoterminowe w wysokości 17.328 tys. PLN oraz krótkoterminowe w wysokości 597.379 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku było to odpowiednio: 18.664 tys. PLN i 480.080 tys. PLN).

Zanotowany w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku wzrost wartości przychodów przyszłych okresów wynika ze złożonego w w/w okresie do Aero2 zamówienia do umowy, na podstawie której Aero2 świadczy usługi transmisji danych w oparciu o technologie LTE oraz HSPA+ na rzecz Polkomtel Sp. z o.o. Każde złożone zamówienie płatne jest w ratach (obecnie płatności realizowane są zgodnie z harmonogramem

opublikowanym w raporcie bieżącym (ESPI) nr 4/2015), na podstawie faktur wystawianych przez Aero2, co znajduje swoje odzwierciedlenie w wartości przychodów przyszłych okresów. Z kolei, w miarę postępującego zużycia zamówionych pakietów transmisji danych, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po stronie przychodów ze sprzedaży pojawia się wynik proporcjonalny do faktycznie wykorzystanych gigabajtów (GB) objętych danym zamówieniem. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość pozostałych do rozliczenia zapłaconych rat wynikających ze złożonych zamówień w ramach realizacji umowy z Polkomtelem wyniosła 593.853 tys. PLN.

Pozostałą kwotę przychodów przyszłych okresów stanowią dotacje unijne w wysokości 19.999 tys. PLN, rozliczenia sprzedaży usług telekomunikacyjnych (prepaid) w kwocie 746 tys. PLN oraz inne przychody przyszłych okresów o wartości 109 tys. PLN.

21. Pozostałe zobowiązania finansowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu emisji obligacji. Zmiana wynika z naliczenia dyskonta obligacji serii A. Kwota naliczonego dyskonta powiększa dotychczasowy stan zadłużenia z tytułu obligacji serii A.

W dniu 30 marca 2016 roku odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii A emitowanych przez Midas. Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie zmiany Warunków Emisji Obligacji oraz Regulaminu Zgromadzenia, a także innych dokumentów związanych z Obligacjami, w zakresie wykreślenia zapisów Warunków Emisji odnoszących się do zniesionych uprzednio zabezpieczeń oraz dostosowania treści Warunków Emisji do standardów dokumentacji finansowej grupy Cyfrowego Polsatu do której przynależy Grupa Midas. O treści uchwał podjętych przez Zgromadzenie Obligatariuszy Spółka poinformowała raportem bieżącym (ESPI) nr 15/2016.

22. Wstępna wycena nabycia Sferia S.A.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku dokonano wstępnego rozliczenia zakupu Sferia, zgodnie z wymogiem MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć.

Wartość księgowa aktywów netto Sferia S.A. na 31 grudnia 2015 roku była ujemna i wynosiła (-51.213) tys. PLN. Na potrzeby procesu wstępnego rozliczenia ceny nabycia, Zarząd Midas dokonał następujących korekt wartości pozycji bilansowych do wartości godziwej:

1. Wycena rezerwacji pasma 800 MHz – na datę wyceny Sferia, wartość księgowa aktywa w postaci rezerwacji pasma 800 MHz wynosiła zero PLN, Zarząd Midas dokonał wstępnej wyceny rezerwacji i rozpoznał z tego tytułu aktywo o wartości 328.468 tys. PLN;
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotycząca w/w rezerwacji częstotliwości, którego wartość wyniosła (-62.409) tys. PLN;
3. Spisanie pozwoleń radiowych – na datę wyceny Sferia posiadała aktywo z tytułu przyznanych pozwoleń radiowych o wartości 5.881 tys. PLN. Na potrzeby rozliczenia nabycia Zarząd Midas wstępnie określił wartość godziwą pozwoleń radiowych posiadanych przez Sferię na poziomie zera PLN.
4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego na w/w pozwoleniach radiowych którego wartość netto wyniosła 1.117 tys. PLN.

Łączna wartość korekt do wartości godziwej aktywów netto Sferia na datę przejęcia kontroli skalkulowana przez Zarząd Midas wyniosła 261.295 tys. PLN. Po ich uwzględnieniu wstępnie ustalona wartość godziwa aktywów netto Sferia na datę przejęcia kontroli wyniosła 210.082 tys. PLN.

Wartość udziałów niekontrolujących określona została według proporcjonalnego udziału udziałowców mniejszościowych w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto. Wstępnie ustalona wartość udziałów niekontrolujących została określona na poziomie 102.940 tys. PLN. Jednocześnie skalkulowana w ramach rozliczenia nabycia akcji Sferia wartość firmy wyniosła 14.736 tys. PLN.

Poniżej przedstawiono wpływ wstępnego rozliczenia zakupu, opisanego powyżej na dane porównawcze.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2015 roku

AKTYWA	31 grudnia 2015 (zatwierdzone)	korekty	31 grudnia 2015 (przekształcone)
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	553 442	-	553 442
Wartości niematerialne	684 118	192 222	876 340
wartość firmy jednostek zależnych	194 203	(136 246)	57 957
wartość rezerwacji częstotliwości	471 892	328 468	800 360
inne wartości niematerialne	18 023		18 023
Pozostałe aktywa finansowe	85 712	-	85 712
Pozostałe aktywa niefinansowe	342	-	342
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	126 205	1 117	127 322
Aktywa trwałe razem	1 449 819	193 339	1 643 158
Aktywa obrotowe			
Zapasy	664	-	664
Należności handlowe oraz pozostałe należności	142 762	-	142 762
Rozliczenia krótkoterminowe	506	-	144 128
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	144 128	-	506
Aktywa obrotowe razem	288 060	-	288 060
Aktywa razem	1 737 879	193 339	1 931 218
PASYWA	31 grudnia 2015 (zatwierdzone)	korekty	31 grudnia 2015 (przekształcone)
Kapitał własny			
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:			
Kapitał podstawowy	147 967	-	147 967
Kapitał zapasowy	1 140 765	-	1 140 765
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	(952 271)	-	(952 271)
Strata z lat ubiegłych	(846 463)	-	(846 463)
Strata bieżącego okresu	(105 808)	-	(105 808)
Udziały niekontrolujące	(26 250)	130 903	104 653
Kapitał własny razem	310 211	130 903	441 114
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	290 554	-	290 554
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	365 163	-	365 163
Przychody przyszłych okresów	18 664	-	18 664
Rezerwy	19 211	-	19 211
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 724	62 409	115 133
Zobowiązania długoterminowe razem	746 316	62 409	808 725
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	100 946	27	100 973
Przychody przyszłych okresów	480 080	-	480 080
Kredyty i pożyczki	96 434	-	96 434
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 335	-	2 335
Rezerwy	1 557	-	1 557
Zobowiązania krótkoterminowe razem	681 352	27	681 379
Pasywa razem	1 737 879	193 339	1 931 218

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (zatwierdzone)	korekty	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (przeznaczony)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	185 715	-	185 715
Amortyzacja	(37 053)	(27 372)	(64 425)
Wynagrodzenia	(3 223)	-	(3 223)
Koszty związane z siecią telekomunikacyjną	(136 354)	-	(136 354)
Podatki i opłaty	(6 961)	-	(6 961)
Pozostałe koszty rodzajowe	(6 039)	-	(6 039)
Pozostałe przychody operacyjne	871	-	871
Pozostałe koszty operacyjne	(663)	-	(663)
Strata z działalności operacyjnej	(3 707)	(27 372)	(31 079)
Przychody finansowe	7 070	-	7 070
Koszty finansowe	(12 319)	-	(12 319)
Strata z działalności finansowej	(5 249)	-	(5 249)
Strata przed opodatkowaniem	(8 956)	(27 372)	(36 328)
Podatek dochodowy bieżący	-	-	-
Podatek odroczony	3 378	5 107	8 485
Razem podatek dochodowy	3 378	5 107	8 485
Strata netto z działalności kontynuowanej	(5 578)	(22 265)	(27 843)
Strata netto	(5 578)	(22 265)	(27 843)
CAŁKOWITA STRATA	(5 578)	(22 265)	(27 843)
Przypadająca na:			
udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	(9 474)	(11 355)	(20 829)
udziały akcjonariuszy niekontrolujących	3 896	(10 910)	(7 014)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 479 666 750	1 479 666 750	1 479 666 750
Strata netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	(0,006)	(0,008)	(0,014)

23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa nie rozpoznała istotnych zmian dotyczących ryzyka finansowego, jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem w stosunku do opisanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa posiada środki pieniężne w wysokości 50.870 tys. PLN. W okresie najbliższych 12 miesięcy w związku z zawartym w dniu 3 marca 2015 roku porozumieniem pomiędzy Mobyland (obecnie Aero2) a Polkomtel Sp. z o.o., Zarząd spodziewa się znacznych przepływów pieniężnych związanych ze świadczeniem usług telekomunikacyjnych. Ponadto, tylko część z zaciągniętych przez Grupę zobowiązań finansowych jest wymagalna w ciągu najbliższych 12 miesięcy. W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd stwierdził, iż dostępne środki pieniężne, pokrywają z nadwyżką zapotrzebowanie na środki pieniężne wynikające z prowadzonej działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

24. Zarządzanie kapitałem

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa nie zmieniła celów, zasad oraz procedur zarządzania kapitałem w stosunku do danych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok.

25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych w stosunku do danych ujawnionych w nocy 31 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok (poza zabezpieczeniami i poręczeniami związanymi z przystąpieniem do umów kredytowych opisanych w nocy nr 19 „Oprocentowane kredyty bankowe”).

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

W sprawie dotyczącej uchylecia decyzji Prezesa UKE z dnia 13 czerwca 2011 roku nr DZC-WAP-5174-9/07(321) oraz z dnia 23 sierpnia 2011 roku nr DZC-WAP-5174-9/07(352) o unieważnieniu - w zakresie dotyczącym oceny oferty T-Mobile - przetargu na dwie rezerwy częstotliwości z zakresu 1710 – 1730 MHz i 1805 – 1825 MHz, wydanych w przetargu w sprawie rezerwacji częstotliwości przyznanych CenterNet i Mobyland (raport bieżący (ESPI) nr 33/2012), w dniu 8 maja 2014 roku NSA wydał wyrok w sprawie przetargu na dwie rezerwy częstotliwości, z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz ("Przetarg"), na podstawie którego NSA podtrzymał wyrok WSAW z dnia 6 lipca 2012 roku. Wyrok NSA został wydany wskutek oddalenia skarg kasacyjnych złożonych przez Prezesa UKE oraz spółki zależne od Emitenta: CenterNet i Mobyland. NSA wyjaśnił, iż spór w sprawie koncentrował się na ocenie wskazań co do dalszego postępowania, kierowanych do Prezesa UKE, wynikających z wyroku WSAW z dnia 21 lipca 2009 roku, uchylającego obie decyzje Prezesa UKE dotyczące odmowy unieważnienia przetargu na rezerwację częstotliwości oraz z wyroku NSA z dnia 3 lutego 2011 roku, aprobowanego wyroku WSAW. NSA stwierdził, że z powołanych wyżej wyroków WSAW i NSA wynikało, że Prezes UKE winien był unieważnić Przetarg w całości. WSAW w wyroku z dnia 21 lipca 2009 roku stwierdził bowiem, że w postępowaniu przetargowym zostały rażąco naruszone przepisy prawa, w wyniku czego strona postępowania została pozbawiona prawa uczestnictwa w II etapie Przetargu, a zatem spełniona została przesłanka rażącego naruszenia prawa, o której mowa w art. 118d Prawa telekomunikacyjnego („PT”), uzasadniająca unieważnienie Przetargu. NSA w wyroku z dnia 3 lutego 2011 roku skonkludował natomiast, że z wyroku WSAW wynikała potrzeba wydania przez Prezesa UKE przeciwnego do dotychczasowego rozstrzygnięcia. W wyroku z 8 maja 2014 roku NSA uznał, biorąc pod uwagę zakres postępowania prowadzonego przez Prezesa UKE oraz treść wniosków o unieważnienie Przetargu, że takim przeciwnym rozstrzygnięciem jest unieważnienie Przetargu w całości. NSA zauważył ponadto, że Prezes UKE, mając wątpliwości co do wskazań zawartych w ww. wyrokach WSAW i NSA, mógł zwrócić się w trybie art. 158 Prawa o postępowaniu przed sądami administracyjnymi o dokonanie wykładni, czego jednak nie uczynił. Odwołując się do brzmienia art. 118d ust. 1 PT w brzmieniu mającym zastosowanie w sprawie, NSA stwierdził także, że przepis ten sformułowany był jednoznacznie i nie można było wyprowadzić z niego możliwości unieważnienia Przetargu w części. W ocenie NSA przepis ten nie dopuszczał takiej możliwości. Natomiast nawet gdyby była ona możliwa, to unieważnienie w części nie mogłoby nastąpić w odniesieniu do jednego z podmiotów biorących udział w Przetargu (tak jak miało to miejsce w niniejszej sprawie w roku 2011). Ewentualne częściowe unieważnienie Przetargu mogłoby się co najwyżej odnosić do jego elementu przedmiotowego, a nie podmiotowego. Końcowo NSA zauważył, iż w postępowaniu sądowo-administracyjnym nie mogą znaleźć akceptacji argumenty natury słusznościowej związane m.in. z kosztami przeprowadzenia ponownego Przetargu, gdyż decydujące znaczenia ma w tym zakresie brzmienie przepisu prawa, jego wykładnia i zastosowanie.

Na skutek decyzji Prezesa UKE z dnia 13 czerwca 2011 roku oraz 23 sierpnia 2011 roku, Prezes UKE ponownie przeprowadził Przetarg w zakresie obejmującym ocenę oferty złożonej przez T-Mobile oraz ustalił skorygowany wynik Przetargu w postaci nowej listy z oceną wszystkich ofert z uwzględnieniem oferty T-Mobile. Oferty złożone przez CenterNet zostały umieszczone na liście na pozycjach 1 oraz 2, a oferta złożona przez Mobyland na pozycji 3. W dniu 27 października 2011 roku CenterNet złożył wniosek o udzielenie rezerwacji

częstotliwości w oparciu o ofertę umieszczoną na liście ocen na pozycji 2, a Mobyland złożył w tym samym dniu wniosek o udzielenie rezerwacji w oparciu o jedyną ofertę jaką złożył. W związku z powyższymi wnioskami o udzielenie rezerwacji złożonymi przez CenterNet oraz Mobyland przed Prezesem UKE toczy się postępowanie dotyczące przedmiotowych wniosków rezerwacyjnych. Po ogłoszeniu przez Prezesa UKE skorygowanych wyników Przetargu Orange Polska oraz T-Mobile złożyły wnioski o unieważnienie Przetargu. Decyzją z dnia 28 listopada 2012 roku Prezes UKE odmówił unieważnienia Przetargu. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Prezesa UKE z dnia 8 listopada 2013 roku. Spółki zależne od Emitenta nie składały skargi na decyzję Prezesa UKE z dnia 8 listopada 2013 roku. Orange Polska i T-Mobile złożyły od ww. decyzji skargi do WSAW, który wyrokiem z dnia 23 września 2014 roku uchylił decyzje Prezesa UKE. Spółki zależne od Emitenta złożyły od powyższego wyroku skargi kasacyjne. Na pierwszym terminie rozprawy NSA stwierdził brak zawiadomienia jednego z zagranicznych uczestników postępowania i rozprawę odroczył. Kolejny termin nie został dotychczas wyznaczony.

Zarząd Emitenta uważa, iż wyrok NSA z dnia 8 maja 2014 roku oraz wyrok WSAW z 23 września 2014 roku pozostają bez wpływu na możliwość kontynuowania dotychczasowej działalności CenterNet (obecnie Aero2) oraz Mobyland (obecnie Aero 2). Oznacza to, że spółki te mogą nadal w pełni korzystać z przyznanych im częstotliwości, a w konsekwencji nadal realizować założone cele działalności Grupy Kapitałowej Midas. Jednocześnie Zarząd podtrzymuje stanowisko wyrażone w raporcie bieżącym (ESPI) nr 8/2014, iż w chwili obecnej nie sposób przewidzieć kierunku, jak również zakresu dalszych działań w tej sprawie, podejmowanych przez Prezesa UKE oraz pozostałych uczestników postępowania. Zarząd Emitenta zwraca przy tym uwagę, iż w dniu 29 maja 2014 roku NSA podtrzymał wyrok WSAW z dnia 19 listopada 2012 roku, co zostało opisane wcześniej w niniejszym punkcie. Wyrok ten dotyczył oddalenia z przyczyn merytorycznych skargi T-Mobile na decyzję Prezesa UKE w sprawie rezerwacji częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz wydanych na rzecz CenterNet i Mobyland. Wspomniany wyrok NSA z 29 maja 2014 roku jest prawomocny i oznacza, że rezerwacje częstotliwości stały się ostateczne. Ewentualne uchylenie tych decyzji może nastąpić jedynie w drodze wznowienia postępowania. Na ten moment, Zarząd Emitenta nie widzi jednak prawnych podstaw do realizacji takiego scenariusza.

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

Sferia uzyskała rezerwację częstotliwości radiowych do dnia 31 grudnia 2018 roku na mocy decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Telekomunikacji i Poczty („Prezes URTiP”) z dnia 31 grudnia 2003 roku (LR 7346/03), zmienionej następnie decyzjami Prezesa URTiP z dnia 19 sierpnia 2004 roku (LR 4269/04), z dnia 29 września 2004 roku (DZC-WDO-5106-9/04(4)) oraz z dnia 20 października 2005 roku (DZC-WAP-5106-1/05(5)), a także decyzjami Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej („Prezes UKE”) z dnia 10 lipca 2007 roku (DZC-WAP-5106-1/05(35)), z dnia 15 października 2008 roku (DCZ-WAP-5106-1/05(112)), z dnia 19 marca 2009 roku (DCZ-WAP-5106-1/05(140)), z dnia 27 grudnia 2013 roku, (DZC-WAP-5174-16/13(62)), z dnia 26 września 2014 roku, (DZC-WAP-5174-16/13(137)) oraz z dnia 12 maja 2016 roku (DZC.WAP.514.67.2016.2 DZC.WAP.514.29.2016)).

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

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

- a.) Postępowanie o sygnaturze II C 184/14 prowadzone przed Sądem Okręgowym w Warszawie z powództwa T-Mobile w sprawie ustalenia nieważności ugody zawartej przez Skarb Państwa ze Sferią i jej Akcjonariuszami w celu uniknięcia roszczeń odszkodowawczych związanych z dyskryminacją Sferii. Postępowanie jest w toku. W ramach postępowania postanowieniem z dnia 24 lutego 2015 roku o sygnaturze I Acz 119/15 Sąd oddalił prawomocnie wniosek T-Mobile o zabezpieczenie roszczenia w formie zakazu korzystania przez Sferię z częstotliwości z zakresu Pasma 800 MHz z uwagi na to, że skarżąca nie zdołała wykazać interesu prawnego w udzieleniu zabezpieczenia. W sprawie głównej Sąd jak dotąd nie wyznaczył jeszcze terminu rozprawy.

- b.) Postępowanie o sygnaturze VI SA/WA 4043/14 prowadzone przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie ze skargi Orange w przedmiocie uchylecia decyzji Prezesa UKE dokonujących zamiany częstotliwości zarezerwowanych dla Sferii na częstotliwości z zakresu Pasma 800 MHz (Decyzje z 27 grudnia 2013 roku oraz z 26 września 2014 roku), wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności decyzji. Postanowieniem z dnia 11 stycznia 2016 roku Sąd odrzucił wniosek Orange o wstrzymanie wykonania zaskarżonej decyzji. Oddzielnym postanowieniem wydanym w tym samym dniu Sąd zawiesił postępowanie do czasu rozpatrzenia przez NSA skarg Orange i Play wniesionych od wyroków Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 19 maja 2015 roku.
- c.) Postępowanie o sygnaturze II GSK 3393/15 prowadzone przed Naczelnym Sądem Administracyjnym w Warszawie ze skargi Orange w przedmiocie uchylecia niekorzystnego dla Orange wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 19 maja 2015 roku o sygnaturze VI SA/WA 3939/14 oddalającego skargę Orange na postanowienie Prezesa UKE w przedmiocie niedopuszczalności odwołania/wniosku o ponowne rozpatrzenie decyzji Prezesa UKE z dnia 27 grudnia 2013 roku, (DZC-WAP-5174-16/13(62)). W kwestionowanym przez Orange wyroku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie potwierdził, że Orange nie przysługiwał status strony postępowania w postępowaniu dotyczącym zamiany rezerwacji częstotliwości Sferii. W dniu 1 grudnia 2015 roku Sferia złożyła pismo procesowe w sprawie szczegółowo opisujące stanowisko strony. W chwili obecnej termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.
- d.) Postępowanie o sygnaturze VI SA/WA 4106/14 prowadzone przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie ze skargi Play w przedmiocie uchylecia decyzji Prezesa UKE dokonujących zamiany częstotliwości zarezerwowanych dla Sferii na częstotliwości z zakresu Pasma 800 MHz, wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności decyzji. Sferia złożyła odpowiedź na skargę oraz na wniosek o wstrzymanie wykonalności decyzji. Postanowieniem z dnia 11 stycznia 2016 roku Sąd odrzucił wniosek Play o wstrzymanie wykonania zaskarżonej decyzji. Oddzielnym postanowieniem wydanym w tym samym dniu Sąd zawiesił postępowanie do czasu rozpatrzenia przez NSA skarg Orange i Play wniesionych od wyroków Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 19 maja 2015 roku.
- e.) Postępowanie o sygnaturze II GSK 3252/15 prowadzone przed Naczelnym Sądem Administracyjnym w Warszawie ze skargi Play w przedmiocie uchylecia niekorzystnego dla Play wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 19 maja 2015 roku o sygnaturze VI SA/WA 3793/14 oddalającego skargę Play na decyzje Prezesa UKE odmawiające dopuszczenia Play do postępowania w sprawie zamiany częstotliwości Sferii na częstotliwości z zakresu Pasma 800 MHz. W dniu 10 grudnia 2015 roku Sferia złożyła pismo procesowe w sprawie szczegółowo opisujące stanowisko strony. W chwili obecnej termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.
- f.) Postępowanie o sygnaturze VI SA/WA 4095/14 prowadzone przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie ze skargi FIPH w przedmiocie uchylecia decyzji Prezesa UKE dokonujących zamiany częstotliwości zarezerwowanych dla Sferii na częstotliwości z zakresu Pasma 800 MHz. Postanowieniem z dnia 30 października 2015 roku Sąd zawiesił postępowanie do czasu rozpatrzenia przez NSA skarg Orange i Play wniesionych od opisanych wyżej wyroków Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 19 maja 2015 roku. Istotne jest, że wcześniej w trakcie prowadzonego postępowania Sąd postanowieniem z dnia 24 lipca 2015 roku odrzucił wniosek FIPH o wstrzymanie wykonania zaskarżonej decyzji.
- g.) Sferia jest także uczestnikiem postępowań o ujawnienie treści ugody zawartej przez Sferię i jej Akcjonariuszy ze Skarbem Państwa oraz analiz ekonomicznych wykonanych w związku z ugodą, w trybie udzielenia dostępu do treści informacji publicznych. Postępowania te wszczynane są przez konkurentów Sferii lub osoby fizyczne zatrudnione lub stale współpracujące z konkurentami Sferii. Deklarowaną przez te osoby przyczyną wszczęcia postępowań i składania skarg na decyzja odmowne do sądów administracyjnych jest rzekome dokonanie zmiany decyzji rezerwacyjnej Sferii w rezultacie ugody i w sposób naruszający przepisy prawa. Zdaniem Sferii jest to pretekst, a rzeczywistym motywem konkurencji jest próba wykorzystania istniejących procedur prawnych w celu uzyskania dostępu do informacji poufnych Sferii i jej Akcjonariuszy m.in. w zakresie strategii częstotliwościowej, biznesplanów itp. informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa Sferii i jej Akcjonariuszy a także informacji o możliwości wykorzystania przez tych operatorów procedur i rozwiązań prawnych objętych ugodą dla własnych celów (vide: deklaracje Play związane z groźbą wszczęcia procedury arbitrażowej przeciw Skarbowi Państwa). W dniu 29 lipca 2016 roku WSA w Warszawie ogłosił wyrok w pierwszej sprawie tego rodzaju o sygnaturze
-

II SA/Wa 1900/15. Sąd oddalił w całości skargę Play dzielając w uzasadnieniu ustnym argumentację Sferii. W dniu 2 sierpnia 2016 roku Sferia złożyła wniosek o sporządzenie i doręczenie pisemnego uzasadnienia wyroku. Ewentualne ujawnienie ugody w ocenie Sferii nie powinno w istotny sposób rzutować na wynik prawny sporów dotyczących praw Sferii do częstotliwości, mogłoby jednak przynieść znaczne szkody natury gospodarczej wynikające z ujawnienia tajemnic przedsiębiorstwa Sferii i jej akcjonariuszy.

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

Biorąc pod uwagę stan ww. spraw, Zarząd nie jest w stanie przewidzieć ostatecznych rozstrzygnięć, na ten moment, a uwzględniając analizy prawne uważa, iż żadne z opisanych powyżej postępowań nie powinno negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i wyniki Grupy Midas. Wartość bilansowa wyżej wymienionych koncesji udzielonych CenterNet (obecnie Aero2) i Mobyland (obecnie Aero2) prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosła 151.084 tys. PLN.

26. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku w Grupie nastąpił wzrost wartości zobowiązań o kwotę 49.365 tys. PLN w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2015 roku. Zmiana ta wynika głównie ze wzrostu zobowiązań Grupy wobec Polkomtel z tytułu świadczenia usług z wykorzystaniem infrastruktury telekomunikacyjnej.

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

27.1. Zmiana stanu zobowiązań

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	49 365	12 974
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(12 320)	5 741
	61 685	7 233

27.2. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz pozostałych aktywów niefinansowych

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów niefinansowych	66	483
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych długoterminowych	(299)	1 962
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dot. kosztów emisji obligacji	26	26
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych długoterminowych	(207)	2 471

28. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa złożyła zamówienia inwestycyjne na łączną kwotę ok. 30.620 tys. PLN. Złożone zamówienia dotyczą zakupu elementów infrastruktury telekomunikacyjnej.

29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 6 miesięcy zakończonym odpowiednio 30 czerwca 2016 i 30 czerwca 2015 roku, salda należności i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku:

Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.		Przychody z wzajemnych transakcji, w tym:	ze sprzedaży	odsetki od pożyczek	pozostałe
	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	204 863	202 782	-	2 081
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	390 198	385 816	-	4 382
	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	134 126	133 779	103	244
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	257 048	256 346	219	483

Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.		Koszty wzajemnych transakcji, w tym:	dyskonto obligacji	odsetki od pożyczek	pozostałe
	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	135 151	5 598	286	129 267
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	262 281	5 598	584	256 099
	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	125 034	-	417	124 617
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	224 699	-	879	223 820

Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.		Należności od podmiotów powiązanych, w tym:	handlowe	pozostałe
	30 czerwca 2016 (niebadane)	86 467	86 447	20
	31 grudnia 2015	120 662	120 662	-

		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym:	handlowe	z tytułu pożyczek/ obligacji	pozostałe
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	30 czerwca 2016 (niebadane)	1 094 995	116 126	385 015	593 854*
	31 grudnia 2015	564 759	47 143	41 101	476 515*

*Kwoty ujęte jako przychody przyszłych okresów

30. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

30.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Zarząd jednostki dominującej				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty)	153	797	142	303
Rada Nadzorcza jednostki dominującej				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty)	17	55	16	46
Razem	<u>170</u>	<u>852</u>	<u>158</u>	<u>349</u>

30.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej w jednostkach zależnych

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Zarząd jednostki dominującej				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	106	229	95	205
Rada Nadzorcza jednostki dominującej				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3	6	3	6
Razem	<u>109</u>	<u>235</u>	<u>98</u>	<u>211</u>

31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 9 sierpnia 2016 roku, na mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 19 lipca 2016 roku, wydanej na wniosek Spółki, Spółka przestała podlegać obowiązkom wynikającym z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ponadto, na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w

Warszawie S.A., z dniem 9 sierpnia 2016 roku akcje Spółki zostały wykluczone z obrotu giełdowego. W dniu 16 sierpnia, na mocy uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., została zniesiona dematerializacja akcji Spółki.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

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

Warszawa, dnia 28 września 2016 roku

MIDAS Spółka Akcyjna

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU**

SPIS TREŚCI

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	33
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	34
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	35
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	36
Dodatkowe noty objaśniające	37
1. Informacje ogólne	37
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	37
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	38
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	38
5. Segmenty operacyjne	38
6. Sezonowość działalności	38
7. Przychody i koszty	39
7.1. Przychody z podstawowej działalności operacyjnej	39
7.2. Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej	39
8. Podatek dochodowy	39
9. Rzeczowe aktywa trwałe	40
9.1. Kupno i sprzedaż	40
9.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	40
10. Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe	40
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41
12. Należności handlowe oraz pozostałe należności	41
13. Pożyczki udzielone	41
14. Rezerwy	41
15. Oprocentowane kredyty bankowe oraz obligacje	41
16. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	43
17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	43
18. Zarządzanie kapitałem	44
19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	44
20. Zobowiązania inwestycyjne	44
21. Transakcje z podmiotami powiązanymi	44
22. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	46
23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	46

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

		Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody z podstawowej działalności operacyjnej	7.1	19 086	38 726	15 723	30 671
Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej	7.2	(10 272)	(20 173)	(15 764)	(25 483)
Amortyzacja		(4)	(8)	(4)	(9)
Wynagrodzenia		(156)	(779)	(199)	(445)
Pozostałe koszty rodzajowe		(475)	(885)	(525)	(907)
Pozostałe przychody operacyjne		10	23	1	4
Pozostałe koszty operacyjne		-	-	(3)	(3)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		8 189	16 904	(771)	3 828
Przychody finansowe		8	19	5	10
Koszty finansowe		-	-	(1)	(1)
Zysk z działalności finansowej		8	19	4	9
Zysk /(Strata) przed opodatkowaniem		8 197	16 923	(767)	3 837
Podatek dochodowy bieżący		-	-	-	-
Podatek odroczony	8	(1 556)	(3 216)	(730)	(730)
Razem podatek dochodowy		(1 556)	(3 216)	(730)	(730)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		6 641	13 707	(1 497)	3 107
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk /(Strata) netto		6 641	13 707	(1 497)	3 107
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD (STRATA)		6 641	13 707	(1 497)	3 107
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 479 666 750	1 479 666 750	1 479 666 750	1 479 666 750
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej, na 1 akcję, przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego (w PLN)		0,0045	0,0093	(0,0010)	0,0021

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna –
podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe/

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2016 roku

AKTYWA	Nota	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	35	35
Aktywa finansowe (długoterminowe)	10, 13	1 377 215	1 343 562
Aktywa trwałe razem		1 377 250	1 343 597
Aktywa obrotowe			
Zapasy		-	2
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12	2 842	2 803
Pożyczki udzielone	13	262 755	257 701
Pozostałe aktywa		-	-
Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe		125	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	2 625	4 729
Aktywa obrotowe razem		268 347	265 250
Aktywa razem		1 645 597	1 608 847
PASYWA	Nota	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
Kapitał własny			
przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:			
Kapitał podstawowy		147 967	147 967
Kapitał zapasowy		1 140 860	1 140 860
niepokryte straty		(37 656)	(51 363)
strata z lat ubiegłych		(51 363)	(64 724)
Zysk netto bieżącego okresu		13 707	13 361
Kapitał własny razem		1 251 171	1 237 464
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	15	385 207	365 163
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	8 840	5 624
Zobowiązania długoterminowe razem		394 047	370 787
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16	163	418
Rozliczenia międzyokresowe		216	178
Zobowiązania krótkoterminowe razem		379	596
Pasywa razem		1 645 597	1 608 847

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH****za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku**

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Zysk brutto		16 923	3 837
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		8	9
Koszty odsetek i prowizji		20 126	24 938
Strata na działalności inwestycyjnej		-	3
Zmiany stanu aktywów i zobowiązań związanych z działalnością operacyjną:			
– Należności handlowe oraz pozostałe należności		(39)	2 938
– Zapasy		3	-
– Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(255)	(24)
– Rozliczenia międzyokresowe		(46)	(55)
Przychody z tytułu odsetek i prowizji		(27 225)	(29 171)
Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego		(11 482)	794
Pozostałe korekty		46	44
Korekty zysku brutto razem		(1 941)	3 313
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 941)	3 313
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(9)	(3)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	35
Nabycie pozostałych aktywów finansowych (udziały)		-	(266)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(9)	(234)
Wydatki związane z emisją obligacji		(52)	(52)
Zapłacone prowizje i odsetki związane z kredytem bankowym		(102)	(4 312)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(154)	(4 364)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 104)	(1 285)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu		4 729	3 350
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	11	2 625	2 065

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/Teresa Rogala
/w imieniu SFERIA Spółka Akcyjna –
podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe/

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	147 967	1 140 860	(51 363)	1 237 464
Zysk netto za okres	-	-	13 707	13 707
Całkowity dochód za okres	-	-	13 707	13 707
Stan na 30 czerwca 2016 r. (niebadane)	147 967	1 140 860	(37 656)	1 251 171

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	147 967	1 140 860	(64 724)	1 224 103
Zysk netto za okres	-	-	3 107	3 107
Całkowity dochód za okres	-	-	3 107	3 107
Stan na 30 czerwca 2015 r. (niebadane)	147 967	1 140 860	(61 617)	1 227 210

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Midas S.A. („Spółka”, „Midas”, „Emitent”) obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku, oraz okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku. Dane za okres 3 i 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Dnia 28 września 2016 roku niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku zostało przez zarząd Midas S.A. („Zarząd”, „Zarząd Spółki”, „Zarząd Emitenta”) zatwierdzone do publikacji.

1. Informacje ogólne

Midas S.A. jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie, al. Stanów Zjednoczonych 61a, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Midas jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Midas S.A. („Grupa”, „Grupa Midas”)

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

W dniu 9 sierpnia 2016 roku, na mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 19 lipca 2016 roku, wydanej na wniosek Spółki, Spółka przestała podlegać obowiązkom wynikającym z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ponadto, na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z dniem 9 sierpnia 2016 roku akcje Spółki zostały wykluczone z obrotu giełdowego. W dniu 16 sierpnia, na mocy uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., została zniesiona dematerializacja akcji Spółki.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku opublikowanym w dniu 29 lutego 2016 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Spółka zastosowała spójne zasady rachunkowości przy sporządzaniu danych finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2015 rok opublikowanego w raporcie rocznym, z wyjątkiem Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się począwszy od 1 stycznia 2016 roku. Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się począwszy od 1 stycznia 2016 roku nie mają istotnego wpływu na skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Zarząd Spółki dokonał oceny istotnych wartości mających wpływ na przedstawione wartości bilansowe aktywów i zobowiązań oraz oceny kluczowych założeń dotyczących przyszłości w identycznych obszarach, które ujawnione zostały w nocie nr 6 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

Ocena Zarządu nie zmieniła się w stosunku do oceny ujawnionej w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok.

5. Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi działalność holdingową, która skupia się na organizowaniu finansowania dla spółek zależnych. Zarząd traktuje całą Grupę jako jeden segment operacyjny i ocenia sytuację i wyniki finansowe Grupy przez pryzmat skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

7. Przychody i koszty

7.1. Przychody z podstawowej działalności operacyjnej

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom zależnym	13 864	27 224	14 507	29 171
Pozostałe przychody od jednostek zależnych	-	-	1 216	1 500
Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego	5 202	11 482	-	-
Pozostałe	20	20	-	-
Razem	19 086	38 726	15 723	30 671

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpił wzrost przychodów z podstawowej działalności operacyjnej o 8.055 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpił wzrost przychodów z podstawowej działalności operacyjnej o 3.363 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmiany te wynikają przede wszystkim ze zmiany (wzrostu) wartości wbudowanego instrumentu pochodnego.

7.2. Koszt własny podstawowej działalności operacyjnej

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Odsetki od obligacji	10 146	20 024	9 112	17 888
Odsetki z tytułu otrzymanych kredytów bankowych	-	-	3 892	5 590
Prowizje z tytułu otrzymanych kredytów bankowych	102	102	759	1 167
Aktualizacja wartości wbudowanego instrumentu pochodnego	-	-	1 978	794
Pozostałe koszty	24	47	23	44
Razem	10 272	20 173	15 764	25 483

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpił spadek wartości kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 5.310 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpił spadek wartości kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 5.492 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższe zmiany wynikają głównie ze spłaty kredytu bankowego (kredyt inwestycyjny udzielony przez Alior Bank został spłacony dnia 30 czerwca 2015 roku).

8. Podatek dochodowy

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka zaktualizowała wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która dotyczy przychodów odsetkowych oraz wyceny opcji wcześniejszego wykupu obligacji. Rozpoznana wartość rezerwy na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosła 8.840 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku 5.624 tys. PLN).

9. Rzeczowe aktywa trwałe

9.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Spółka nie poniosła istotnych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku, Spółka nie sprzedawała istotnych składników rzeczowych aktywów trwałych.

9.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych (podobnie w analogicznym okresie roku poprzedniego).

10. Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpiła zmiana wartości pozostałych aktywów finansowych (długoterminowych) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe składają się z następujących pozycji:

	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
Udziały lub akcje w tym:		
Aero2 Sp. z o.o.	966 203	966 203
AltaLog Sp. z o.o.	5 389	5 389
Udzielone pożyczki (wraz z odsetkami)*	331 982	309 811
Wbudowany instrument pochodny - opcja wcześniejszego wykupu obligacji	73 641	62 159
Razem	1 377 215	1 343 562

Udziały i akcje

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Zarząd Spółki nie dokonał zmiany długoterminowych planów finansowych Grupy. Grupa realizuje plany finansowe zgodnie z założeniami w związku z powyższym Zarząd nie stwierdził istnienia przesłanek utraty wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych. Ostatni przeprowadzony test na utratę wartości został przedstawiony w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 (nota 17).

Wbudowany instrument pochodny

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka dokonała aktualizacji wartości wbudowanego instrumentu pochodnego. Zmiana wartości wbudowanego instrumentu pochodnego wynika ze zmiany parametrów rynkowych, w tym zmiany rentowności obligacji o zbliżonym terminie zapadalności.

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

Wartość godziwa została określona w oparciu o poziom 3 hierarchii wartości godziwej.

Wartość opcji wcześniejszego wykupu na poszczególne daty sprawozdawcze została zaprezentowana powyżej. Zmiana wartości odzwierciedlona jest w przychodach z podstawowej działalności operacyjnej (nota 7.1).

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku, ani też w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015	30 czerwca 2015 (niebadane)
Środki pieniężne w kasie i w banku	2 625	229	16
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	4 500	2 049
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 625	4 729	2 065

12. Należności handlowe oraz pozostałe należności

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiła istotna zmiana poziomu należności handlowych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Należności składają się z następujących pozycji:

	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
Należności od podmiotów powiązanych	2 842	2 803
Razem	2 842	2 803

13. Pożyczki udzielone

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka nie udzielała pożyczek.

Stan pożyczek udzielonych jednostkom zależnym na dzień 30 czerwca 2016 roku przedstawiono poniżej:

	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
Pożyczki udzielone (wraz z naliczonymi odsetkami)	594 737	567 512
Razem	594 737	567 512
Pożyczki udzielone - krótkoterminowe	262 755	257 701
Pożyczki udzielone - długoterminowe (prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji - aktywa finansowe (długoterminowe))	331 982	309 811

14. Rezerwy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły istotne zmiany poziomu tworzonych rezerw.

15. Oprocentowane kredyty bankowe oraz obligacje

Całkowita spłata kredytu w banku Pekao S.A.

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Midas wraz ze spółką Aero 2 Sp. z o.o., jako współkredytobiorcy, dokonali całkowitej spłaty zadłużenia wynikającego z umowy kredytowej na finansowanie rozwoju sieci telekomunikacyjnej opartej na technologii LTE oraz HSPA+ zawartej w dniu 10 lipca 2014 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. ("Bank"). Spłata zadłużenia została tego samego dnia potwierdzona przez Bank. Spłata została dokonana środkami pochodzącymi z działalności operacyjnej Aero 2 Sp. z o.o. W związku z całkowitą spłatą wszelkich kwot należnych z tytułu umowy Kredytu oraz innych dokumentów finansowania, które jej dotyczyły, w tym odsetek, opłat, kosztów oraz prowizji, Bank bezwarunkowo i nieodwołalnie zwolnił wszelkie zabezpieczenia ustanowione w związku z umową Kredytu.

Przystąpienie Midas do umowy kredytowej

W dniu 23 maja 2016 roku Midas zawarł umowę przystąpienia, na podstawie której w dniu 27 maja 2016 roku, po spełnieniu warunków określonych w umowie, przystąpił do umowy kredytów z dnia 21 września 2015 roku (z późniejszymi zmianami), której stronami są Cyfrowy Polsat S.A. („Cyfrowy Polsat”), Polkomtel, inne spółki z grupy kapitałowej Cyfrowego Polsatu, do której należy Spółka oraz konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych na czele z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Société Générale (Globalni Bankowi Koordynatorzy) oraz obejmujący PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2, BNP Paribas Fortis SA/NV, Bank Polska Kasa Opieki S.A., The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Bank of China (Luxembourg) S.A., Credit Agricole Corporate & Investment Bank, Credit Agricole Bank Polska S.A., DNB Bank Polska S.A., DNB Bank ASA, HSBC Bank Polska S.A., HSBC Bank plc, Bank Handlowy w Warszawie S.A., CaixaBank, S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, mBank S.A., Bank Millennium S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Goldman Sachs Bank USA, Erste Group Bank AG, Deutsche Bank Polska S.A., oraz UniCredit Bank AG, London Branch, działający jako Agent kredytu oraz jako Agent Zabezpieczeń („Umowa Kredytów”). Spółka przystąpiła do Umowy Kredytów jako dodatkowy kredytobiorca oraz dodatkowy poręczyciel, a do powiązanej z nią umowy pomiędzy wierzycielami („Umowa Między Wierzycielami”) jako dłużnik.

W dniu 23 maja 2016 roku Spółka oraz UniCredit Bank AG, Oddział w Londynie zawarły i podpisały umowy i inne dokumenty przewidujące ustanowienie następujących zabezpieczeń: (i) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki; (ii) zastaw finansowy i rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu umowy rachunku bankowego Spółki, dla których prawem właściwym jest prawo polskie; (iii) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki, dla których prawem właściwym jest prawo polskie; (iv) przelew na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia składników majątkowych Spółki; oraz (v) oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego, dla którego prawem właściwym jest prawo polskie. Ponadto w dniu 23 maja 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienia o zawarciu i podpisaniu przez Polkomtel, Litenite Limited z siedzibą na Cyprze oraz UniCredit Bank AG, Oddział w Londynie umów ustanawiających zastawy finansowe i rejestrowe na akcjach Spółki (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 137.959.713,90 PLN), wraz z pełnomocnictwami do wykonywania praw korporacyjnych z akcji Spółki; akcje obciążone zastawami reprezentują 93,237% ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego w Spółce. Zabezpieczenia zostały ustanowione na rzecz UniCredit Bank AG, Oddział w Londynie, pełniącego funkcje agenta ds. zabezpieczeń. Łączna wartość ewidencyjna aktywów Spółki, na których ustanowiono zabezpieczenie, w księgach rachunkowych Spółki wynosi 1.562,8 mln PLN.

Umowa Kredytów przewiduje transze kredytu terminowego (ang. Term Facility Loan) do maksymalnej kwoty w wysokości 11,5 mld PLN („Kredyt Terminowy”) oraz kredytu rewolwingowego (ang. Revolving Facility Loan) do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 1 mld PLN („Kredyt Rewolwingowy”). Kredyt Terminowy i Kredyt Rewolwingowy są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego jest uzależniona od poziomu wskaźnika skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA, w taki sposób, że im poziom wskaźnika będzie niższy, tym zastosowana marża również będzie niższa, przy czym najwyższy poziom marży będzie miał zastosowanie, gdy wskaźnik skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA będzie wyższy niż 3,50:1, a najniższy, gdy wskaźnik ten będzie równy lub niższy niż 1,50:1, przy czym wartość skonsolidowanego długu netto wykorzystywanego do kalkulacji tego wskaźnika na mocy definicji zawartej w Umowie Kredytów wyklucza instrumenty dłużne, w przypadku których odsetki nie są wypłacane na bieżąco w formie gotówkowej. Okres kredytowania Kredytu Terminowego oraz Kredytu Rewolwingowego wynosi 5 lat, a ostateczną datą spłaty każdego z kredytów jest 21 września 2020 roku Kredyt Terminowy będzie spłacany w kwartalnych ratach o różnej wysokości, a Kredyt Rewolwingowy (w przypadku jego wykorzystania) na koniec stosownego okresu odsetkowego. Umowa Kredytów przewiduje ustanowienie przez Spółkę oraz inne podmioty z grupy Cyfrowego Polsatu zabezpieczeń spłaty kredytów udzielonych na jej podstawie. W szczególności zabezpieczenia te obejmują zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki i wybranych spółek zależnych Cyfrowego Polsatu, zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek zależnych Cyfrowego Polsatu, zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych prowadzonych dla Spółki oraz wybranych spółek Cyfrowego Polsatu, zastawy zwykłe oraz rejestrowe na wybranych znakach towarowych, cesje praw na zabezpieczenie, hipoteki, oświadczenia notarialne o poddaniu

się egzekucji oraz analogiczne zabezpieczenia ustanowione na udziałach (akcjach) lub aktywach spółek zależnych Cyfrowego Polsatu, które będą rządzone prawem obcym. W związku z przystąpieniem Spółki do Umowy Kredytów i Umowy Między Wierzycielami Spółka ustanowiła zabezpieczenia na aktywach o znacznej wartości, o czym poinformowała w raporcie bieżącym (ESPI) nr 34/2016 z dnia 23 maja 2016 roku. W przypadku, gdy wskaźnik skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA będzie równy lub niższy niż 1,75:1, Cyfrowy Polsat może zażądać zwolnienia zabezpieczeń (z wyłączeniem gwarancji udzielonych na podstawie Umowy Kredytów) ustanowionych w związku z Umową Kredytów. Zwolnione zabezpieczenie będzie musiało zostać ponownie ustanowione w przypadku, gdy wskaźnik skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA będzie wyższy niż 1,75:1. Ponadto w przypadku, gdy określone podmioty z Grupy Cyfrowego Polsatu zaciągną zabezpieczone zadłużenie, na rzecz Agenta Zabezpieczeń (działającego m.in. na rzecz kredytodawców z tytułu Umowy Kredytów) zostanie ustanowione takie samo zabezpieczenie na zasadach równorzędności (*pari passu*). Ponadto zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytów, Spółka oraz inne podmioty z grupy kapitałowej Cyfrowego Polsatu mają możliwość zaciągnięcia dodatkowych kredytów. Warunki takich dodatkowych kredytów będą ustalane każdorazowo w osobnej umowie, zawieranej w związku z zaciągnięciem takiego dodatkowego kredytu, przy czym warunki te będą musiały spełnić określone wymagania, które będą uzależnione od wskaźnika skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA. Umowa Kredytów przewiduje udzielenie przez niektóre podmioty z grupy kapitałowej Cyfrowego Polsatu (w tym Spółkę) na rzecz każdej ze stron finansujących Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów, gwarancji rządzonej prawem angielskim (w wysokości kwoty udzielonego kredytu powiększonej o wszelkie opłaty i należności wynikające bądź określone w Umowie Kredytów lub pozostałych dokumentach finansowania zawartych w związku z tą umową): (i) terminowego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów, (ii) zapłaty kwot wymagalnych na podstawie Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów oraz (iii) zwolnienia stron finansujących, o których mowa powyżej z odpowiedzialności i wynagrodzenia wszelkich kosztów i strat, jakie taka strona finansująca może ponieść w związku z niewykonalnością, nieważnością i niezgodnością z prawem, jakiegokolwiek zobowiązania zabezpieczonego opisaną powyżej gwarancją. Okres, na jaki zostały udzielone gwarancje, nie został określony. Gwaranci otrzymają wynagrodzenie z tytułu udzielenia gwarancji, ustalone na zasadach rynkowych.

Obligacje

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu emisji obligacji. Zmiana wynika z naliczenia dyskonta obligacji serii A. Kwota naliczonego dyskonta została dodana do dotychczasowego stanu zadłużenia z tytułu obligacji serii A.

W dniu 30 marca 2016 roku odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii A emitowanych przez Midas. Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie zmiany Warunków Emisji Obligacji oraz Regulaminu Zgromadzenia, a także innych dokumentów związanych z Obligacjami, w zakresie wykreślenia zapisów Warunków Emisji odnoszących się do zniesionych uprzednio zabezpieczeń oraz dostosowania treści Warunków Emisji do standardów dokumentacji finansowej grupy Cyfrowego Polsatu do której przynależy Grupa Midas. O treści uchwał podjętych przez Zgromadzenie Obligatariuszy Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 15/2016.

16. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku w Spółce nie wystąpiła istotna zmiana wartości zobowiązań w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2015 roku.

17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka nie rozpoznała istotnych zmian dotyczących ryzyka finansowego, jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem w stosunku do opisanych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok.

18. Zarządzanie kapitałem

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka nie zmieniła celów, zasad oraz procedur zarządzania kapitałem w stosunku do danych ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok.

19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych w stosunku do danych ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok (poza zabezpieczeniami i poręczeniami związanymi z przystąpieniem do umów kredytowych opisanych w nocie nr 15 „Oprocentowane kredyty bankowe oraz obligacje”).

W bieżącym okresie sprawozdawczym w stosunku do Midas nie toczyły się żadne postępowania. Postępowania toczące się pośrednio w stosunku do spółek zależnych Midas dotyczące częstotliwości 1800 MHz zostały opisane w nocie 25 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku. Spółki z Grupy Midas występują w tych postępowaniach w charakterze zainteresowanego, gdyż postępowania w głównej mierze skierowane są przeciwko decyzjom administracyjnym wydanym przez Prezesa UKE. Natomiast pośrednio zapadnięcie prawomocnego rozstrzygnięcia w każdym z tych postępowań może skutkować podjęciem przez Prezesa UKE decyzji poprzez utrzymanie, zmianę lub uchylenie poprzednich rozstrzygnięć, które bezpośrednio dotyczą rezerwacji częstotliwości wydanej na rzecz CenterNet (obecnie Aero2) i Mobyland (obecnie Aero2) w 2007 roku.

Zarząd Spółki nie jest w stanie przewidzieć ostatecznego rozstrzygnięcia postępowań związanych z rezerwacją częstotliwości toczących się pośrednio w stosunku do spółek zależnych Midas, jednakże, uwzględniając analizy prawne jest zdania, iż powyższa kwestia nie powinna negatywnie wpłynąć na wartość odzyskiwalną inwestycji w spółkach zależnych. Wartość inwestycji w spółkach zależnych prezentowana jest w nocie 10 niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

20. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie zaciągnęła zobowiązań inwestycyjnych, które nie są ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 6 miesięcy zakończonym odpowiednio 30 czerwca 2016 i 30 czerwca 2015 roku, salda należności i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku:

Midas S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tys. PLN, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

		Przychody wzajemnych transakcji, w tym:	odsetki od pożyczek	inne przychody z działalności operacyjnej	pozostałe
Jednostki zależne	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	13 880	13 864	-	16
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	27 240	27 224	-	16
	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	15 723	14 507	1 216	-
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	30 671	29 171	1 500	-
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub osoby z nią spokrewnione), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	20	-	20	-
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	20	-	20	-

		Koszty wzajemnych transakcji, w tym:	dyskonto obligacji	pozostałe
Jednostki zależne	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	137	-	137
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	271	-	271
	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	52	-	52
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	85	-	85
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub osoby z nią spokrewnione), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	5 606	5 598	8
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	5 608	5 598	10
	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	102	-	102
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	182	-	182

		Należności od podmiotów powiązanych, w tym:	handlowe	z tytułu pożyczek
Jednostki zależne	30 czerwca 2016 (niebadane)	597 559	2 822	594 737
	31 grudnia 2015	570 315	2 803	567 512
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub osoby z nią spokrewnione), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	30 czerwca 2016 (niebadane)	20	20	-
	31 grudnia 2015	-	-	-

		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym:	handlowe	z tytułu emisji obligacji
Jednostki zależne	30 czerwca 2016 (niebadane)	26	26	-
	31 grudnia 2015	27	27	-
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub osoby z nią spokrewnione), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Midas S.A.	30 czerwca 2016 (niebadane)	385 016	1	385 015
	31 grudnia 2015	-	-	-

22. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Zarząd				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty)	153	797	142	303
Rada Nadzorcza				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze lub podobne (wynagrodzenia i narzuty)	17	55	16	46
Razem	170	852	158	349

23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 9 sierpnia 2016 roku, na mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 19 lipca 2016 roku, wydanej na wniosek Spółki, Spółka przestała podlegać obowiązkom wynikającym z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ponadto, na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z dniem 9 sierpnia 2016 roku akcje Spółki zostały wykluczone z obrotu giełdowego. W dniu 16 sierpnia, na mocy uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., została zniesiona dematerializacja akcji Spółki.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Krzysztof Adaszewski
/Prezes Zarządu/

Piotr Janik
/Wiceprezes Zarządu/

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

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

Warszawa, dnia 28 września 2016 roku