



Eurotel s.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

na dzień 31 grudnia 2011 r.

i za 12 m-cy zakończone 31.12.2011 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EUROTEL S.A.

za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

1. Nazwa podmiotu: „Eurotel” Spółka Akcyjna

Siedziba podmiotu: 80-126 Gdańsk, ul. Myśliwska 21

Wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000258070

Regon: 191167690

NIP: 586-158-45-25

Podstawowy przedmiot działalności :

Usługi pośrednictwa, sprzedaż produktów Polskiej Telefonii S.A.

Sprzedaż hurtowa pozostała

PKD 4666Z

2. Czasu trwania Spółki

- nieoznaczony;

„Eurotel” S.A. powstała wskutek przekształcenia „Eurotel” Spółka z o.o. z dniem 01 czerwca 2006r.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 r, porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku.

4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej emitenta:

Skład Zarządu na dzień 31.12.2011 roku był następujący:

Prezes Zarządu – Krzysztof Stepokura

Wiceprezes Zarządu - Tomasz Basiński

W raportowanym okresie nie nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2011 roku:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Krzysztof Płachta

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Jacek Foltarz

Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Parnowski

Członek Rady Nadzorczej – Paweł Kostrzewski

Członek Rady Nadzorczej – Jacek Struk

W raportowanym okresie nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

5. W skład przedsiębiorstwa emitenta nie wchodziły wewnętrzne jednostki organizacyjne.

6. Na dzień 31.12.2011 roku emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z uwagi na fakt, iż w dniu 30 września 2009 roku podpisano Umowę Warunkową zakupu 70,01% udziałów w „Viamind” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Faktyczne objęcie kontrolą Spółki zależnej nastąpiło w dniu 08 października 2009 r. Zakupiona spółka jest partnerem operatora sieci PLAY i posiadała na dzień nabycia 55 punktów sprzedaży. Spółka „Viamind” Sp. z o.o. jest jedyną jednostką zależną od Emitenta.

W dniu 30 listopada 2011 roku emitent dokonał zakupu 33% udziałów w spółce Media System Spółka z o.o. Sprawozdanie finansowe Media System Spółka z o.o. zostało wyłączone z konsolidacji z uwagi na niską istotność. Wartość zakupu udziałów wynosi 41.252,64 zł. Począwszy od okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2012 Media System Sp. z o.o. jako jednostka stowarzyszona z emitentem będzie podlegać konsolidacji metodą praw własności.

7. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie spółek.

8. Opinia biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym obejmującym okres od 01.01 do 31.12.2011 r. wraz z raportem uzupełniającym została przekazana wraz z raportem rocznym Spółki.

9. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zawiera jednostkowe dane finansowe Emitenta. Spółka jest jednostką dominującą Grupy EUROTTEL S.A. i sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

Porównywalne dane finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian prezentacyjnych:

- dokonano zmiany prezentacji kosztów (zmniejszenie) z tyt. rozwiązania rezerwy na wynagrodzenia oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe z pozostałych przychodów operacyjnych do kosztów działalności operacyjnej (zmniejszenie);

- dokonano zmiany prezentacji kosztów (zmniejszenie) z tyt. rozwiązania odpisu aktualizującego zapas magazynowy z pozostałych przychodów operacyjnych do kosztu własnego sprzedaży (zmniejszenie);
- dokonano przekwalifikowania kosztów operacyjnych dotyczących pionu sprzedaży wykazanych pierwotnie w kosztach zarządu;
- dokonano zmiany prezentacji zobowiązań z tyt. nefakturowanych na dzień bilansowy kosztów z krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych do zobowiązań krótkoterminowych;

Wyżej wymienione zmiany prezentacyjne nie miały wpływu na zysk netto emitenta za rok obrotowy 2010. Natomiast wpływ wyżej wymienionych zmian prezentacyjnych na poszczególne pozycje Sprawozdania z sytuacji finansowej, Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz Sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiono w pkt. 15 „Dodatkowych not objaśniających” na stronie nr 61.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest złoty polski, wszystkie dane przedstawia się w tysiącach złotych, chyba, że zaznaczono inaczej.

Jednostka nie dokonywała żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje Sprawozdania z pozycji finansowej oraz Sprawozdania z całkowitych dochodów.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku EUROTEL S.A. nie zmieniała istotnych wartości szacunkowych.

10. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Spółki nie stwierdza, na dzień podpisania sprawozdania finansowego, istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

11. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

Najistotniejsze ze stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punkcie **11.3.**

11.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywają się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie bieżącego lub kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej:

- szacowana utrata wartości firmy

Spółka „EUROTEL” S.A. corocznie przeprowadza test sprawdzający, czy nastąpiła utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy i dokonuje na każdy dzień bilansowy analizy czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że aktywa utraciły swoją wartość.

Przeprowadzone w latach ubiegłych testy na utratę wartości firmy nie zidentyfikowały przesłanek wskazujących na utratę wartości firmy.

Przeprowadzone w bieżącym roku testy na utratę wartości niematerialnych wykazały konieczność dokonania odpisu aktualizującego dotyczącego praw majątkowych związanych z siecią terminali.

- szacowana utrata wartości aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregokolwiek ze składników aktywów.

Aktywa o nieograniczonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji i są testowane corocznie pod kątem możliwej utraty wartości, aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej.

- szacowana rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe szacuje się przy zastosowaniu metod aktuarialnych.

- szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie aktualnej wiedzy dotyczącej przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przewidywany okres użytkowania podlega corocznej weryfikacji.

Przy początkowym określaniu, jak i przy późniejszej weryfikacji, szacowanego okresu użytkowania składników aktywów trwałych, Zarząd bierze pod uwagę następujące czynniki:

- oczekiwane zużycie fizyczne,
- technologiczną utratę przydatności,
- okres użytkowania podobnych aktywów,
- okres uzyskiwania korzyści ekonomicznych pochodzących ze składników aktywów.

Wcześniejsze szacunki i założenia są niepewne i mogą ulec zmianie, również na skutek czynników, na które Spółka nie ma wpływu. Jeżeli szacowany okres użytkowania ulega skróceniu, Spółka amortyzuje pozostałą wartość składnika aktywów trwałych przez zweryfikowany okres jego użytkowania. Analogicznie, gdy przewidywane zmiany technologiczne lub inne zachodzą wolniej niż oczekiwano, okres użytkowania grupy aktywów może zostać wydłużony w oparciu o okres użytkowania nowych składników należących do tej grupy aktywów trwałych. Może to spowodować obniżenie kosztu amortyzacji w okresach przyszłych. Szacunki Zarządu dotyczące okresu użytkowania składników aktywów trwałych mają również wpływ na wynik na i ich sprzedaży bądź likwidacji.

- składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka 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.

- wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

- ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości Nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług.

11.2. Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

Poniżej przedstawiono opublikowane nowe standardy, zmiany oraz interpretacje do istniejących standardów właściwe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie.

Wymagania opublikowanych standardów i interpretacji obowiązujące od 2011 r.:

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnienia” – przeniesienia aktywów finansowych. Zmiana polega na ujawnieniu informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdania finansowego zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi oraz ocenę charakteru, ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów.

Powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSSF 1 „Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy”. Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.

Standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Powyższa interpretacja nie odnosi się do aktualnej działalności Spółki.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę lub nie odnoszą się do aktualnej działalności Grupy

Opublikowane zostały następujące nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później:

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia” – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawnień dla aktywów i zobowiązań finansowych, które są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 9 „Instrumenty Finansowe (2009)” - nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39, „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena”, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów

finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu oraz jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu.

MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki. Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty Finansowe (2010)” - zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 „Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i wycena” na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane jako inne całkowite dochody. Pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku, gdy zastosowanie tego wymogu powoduje brak współmierności przychodów i kosztów, wówczas cała zmiana wartości godziwej jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się później do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane do kapitału własnego. Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które są ze sobą powiązane i muszą być uregulowane przez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona powinna nastąpić według wartości godziwej.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe i MSSF Instrumenty finansowe: ujawnienia” - zmiany te zmieniają wymogi dotyczące ujawnień oraz przekształcania danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe (2009) oraz MSSF 9 (2010). Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji, kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie ze wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeśli jednostka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed datą początkowego zastosowania. Jeśli jednostka zastosuje wcześniej MSSF 9 w 2012 r., wówczas ma wybór czy przekształcać dane porównawcze czy przedstawić dodatkowe ujawnienia, zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeśli jednostka zastosuje wcześniej MSSF 9 przed 2012 r., wówczas nie musi ani przekształcać danych porównawczych ani przedstawiać dodatkowych ujawnień wymaganych przez zmieniony MSSF 7.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 27 (2011) jednostkowe sprawozdanie finansowe” - MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako JSP są w zakresie SKI-12. MSSF 10 wprowadza nowe wymagania co do oceny kontroli, które różnią się od

dotychczasowych wymogów z MSR 27 (2008). W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli (1) jest narażony na lub ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot, (2) ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę oraz (3) istnieje związek pomiędzy władzą a zwrotami. Nowy standard zawiera również wymogi co do ujawnień oraz wymogi odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi te przeniesiono z MSR 27 (2008).

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 11 „Wspólne porozumienia” - MSSF 11 Wspólne porozumienia wypiera i zastępuje MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji porozumienia pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z MSSF 10. Zgodnie z nowym standardem wspólne porozumienia są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano modele ujmowania wspólna działalność to taka, w której współkontrolujące podmioty, zwane współzarządzającymi mają prawa do aktywów oraz obowiązki co do zobowiązań związanych z działalnością oraz wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami przedsięwzięcia mają prawo do aktywów netto porozumienia. MSSF 11 wyłącza z MSR 31 te przypadki, gdy wspólne przedsięwzięcia chociaż są oddzielnymi podmiotami, to rozdzielenie jest nieefektywne w pewien sposób. Takie porozumienia są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z MSR 31 i teraz są nazywane wspólną działalnością. Dla pozostałych jednostek współkontrolowanych z MSR 31 nazywane teraz wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), trzeba stosować metodę praw własności. Nie ma możliwości zastosowania konsolidacji proporcjonalnej.

Powyższa interpretacja nie odnosi się do aktualnej działalności Spółki.

MSSF 12 „Ujawnienia inwestycji w inne jednostki” - MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi ujawnień dotyczących znaczących osądów i założeń przy określaniu rodzaju inwestycji w jednostkę lub porozumienie, w jednostki zależne, wspólne porozumienia, jednostki stowarzyszone i / lub niekonsolidowane jednostki ustrukturyzowane.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej” - MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące wyceny według wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach jednym źródłem wskazówek w zakresie wyceny według wartości godziwej. Definiuje on wartość godziwą, ustala ramy dla wyceny w wartości godziwej oraz określa wymagania co do ujawnień dla wycen według wartości godziwej. MSSF 13 wyjaśnia „jak” ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej, ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej, które obecnie istnieją w pewnych standardach. Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia w celu dostarczenia informacji, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod i danych wykorzystanych przy dokonywaniu wyceny według wartości godziwej a dla powtarzalnych wycen według wartości godziwej, które wykorzystują niedostępne dane, wpływ tych wycen na wynik finansowy lub inne całkowite dochody.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów” - Zmiany wymagają, aby jednostka prezentowała osobno te pozycje innych całkowitych dochodów, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego, od tych, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego. Jeśli pozycje innych całkowitych dochodów są prezentowane przed odnośnymi skutkami podatkowymi, wówczas łączne kwoty podatku powinny być zaalokowane do poszczególnych części innych całkowitych dochodów oraz zmienić nazwę tytułu „sprawozdanie z całkowitych dochodów” na „rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody”, inne tytuły również mogą być używane.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 12 „Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów” - zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że wartość bilansowa tych aktywów będzie zrealizowana wyłącznie poprzez sprzedaż. Zamiary zarządu nie będą miały znaczenia, chyba, że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółka.

MSR 19 (2011) „Świadczenia pracownicze” - zmiany wymagają aby zyski i straty aktuarialne były bezpośrednio ujmowane w innych całkowitych dochodach zmiany usuwają metodę korytarza stosowaną w przeszłości do ujmowania zysków i strat aktuarialnych, oraz wyeliminują możliwość ujmowania wszystkich zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń i w aktywach programu świadczeń pracowniczych w wyniku finansowym, co jest aktualnie dozwolone zgodnie z wymogami MSR 19. Zmiany wymagają również aby spodziewany zwrot z aktywów planu rozpoznawany w rachunku zysków i strat był skalkulowany w oparciu o wskaźnik użyty do dyskontowania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSR 27 (2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - MSR 27 (2011) pozostawia istniejące wymagania MSR 27 (2008) co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych z kilkoma drobnymi uściśleniami. Także istniejące wymogi MSR 28 (2008) i MSR 31 dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych zostały włączone do MSR 27 (2011). Standard już nie zawiera zasad kontroli i wymagań dotyczących sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które zostały przeniesione do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSR 28 (2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach” - dokonano ograniczonych zmian; jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży. MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana jest stosowany do inwestycji, lub części inwestycji, w jednostkę stowarzyszona lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie zaklasyfikowano jako przeznaczona do sprzedaży, stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży. Po zbyciu zatrzymana inwestycja jest ujmowana metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie oraz zmiany w inwestycjach utrzymywanych w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach. Wcześniej MSR 28 (2008) i MSR 31 wskazywały, że zaprzestanie znaczącego wpływu lub wspólnokontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet jeśli znaczący wpływ zamieniał się we wspólnokontrolę. MSR 28 (2011) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane.

Do momentu pierwszego zastosowania powyższego standardu Spółka nie jest w stanie przeprowadzić analizy wpływu tego standardu na sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych - zmiany nie wprowadzają nowych zasad dotyczących kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych; Wyjaśniają one natomiast kryteria dotyczące kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu. Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli ten tytuł nie jest zależny od przyszłych zdarzeń; oraz jest wykonalny zarówno w

normalnym toku działalności jak i w przypadku niedotrzymania umowy, niewypłacalności lub upadłości jednostki oraz wszystkich stron trzecich.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu („stripping costs”) poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej” - interpretacja zawiera wymagania dotyczące rozpoznawania kosztów usuwania nadkładu poniesionych w fazie produkcji, oraz wyceny składnika aktywów dotyczącego usuwania nadkładu przy początkowym ujęciu oraz po początkowym ujęciu. W zakresie, w jakim korzyści z usuwania nadkładu w fazie produkcji są realizowane w formie wyprodukowanych zapasów, koszty usuwania nadkładu są ujmowane zgodnie z MSR 2 Zapasy. Koszty usuwania nadkładu poniesione w fazie produkcji, które powodują lepszy dostęp do wydobywanego w przyszłości złoża, są ujmowane, jako składnik aktywów trwałych, tylko jeśli wszystkie wymienione kryteria zostaną spełnione: jest prawdopodobne, że przyszłe korzyści wpłyną do jednostki; jednostka jest w stanie zidentyfikować składnik złoża, do którego dostęp ulegnie poprawie; koszty dotyczące usuwania nadkładu związane z tym składnikiem mogą być wiarygodnie oszacowane. Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu ujmuje się, jako zwiększenie istniejącego składnika aktywów. Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu wycenia się według kosztów wytworzenia przy początkowym ujęciu, a następnie albo według kosztów wytworzenia, albo w wartości przeszacowanej, po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, według zasad stosowanych dla istniejącego składnika aktywów, którego jest częścią. Interpretacja wymaga również, aby w sytuacji, gdy koszty związane ze składnikiem aktywów dotyczącym usuwania nadkładu i wyprodukowanymi zapasami nie są możliwe do wyodrębnienia, jednostka dokonała podziału kosztów związanych z usuwaniem nadkładu w fazie produkcji pomiędzy składnik aktywów i zapasy na podstawie „odpowiedniego” pomiaru produkcji. Powyższa interpretacja nie odnosi się do aktualnej działalności Spółki.

11.3. Najistotniejsze zasady wyceny stosowane przez Jednostkę

Wartości niematerialne

W pozycji tej ujęte są nabyte przez jednostkę, zaliczone do aktywów trwałych prawa nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki oraz wartość firmy.

1) wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu nabycia nad udziałem Spółki w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nabytej jednostki na dzień nabycia.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz podlega corocznym testom pod kątem utraty wartości i ilekroć występują czynniki wskazujące, że mogła nastąpić utrata wartości jednostki, dla której wartość firmy jest przypisana, dokonuje się jej odpisów.

Wartość firmy jest wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

Ewentualna utrata wartości jest rozpoznawana w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

2) Inne wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne wykazane w sprawozdaniu finansowym wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia i pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne obliczone według stawek odzwierciedlających okres ich użytkowania oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Na dzień nabycia składnika wartości niematerialnych ustala się metodę amortyzacji oraz stawkę amortyzacji rocznej odzwierciedlającą przewidywany okres użytkowania danego składnika aktywów.

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

Koncesje, patenty, licencje i podobne – od 2 do 5 lat,

Autorskie i pokrewne prawa majątkowe – 2 lata.

Wartości niematerialne o nieokreślonych okresach użytkowania, nie podlegają amortyzacji, są natomiast poddawane testom na utratę wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się na dzień ujęcia w księgach rachunkowych w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o dotychczas naliczone odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów zostanie przeznaczony do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 lub gdy zostanie usunięty z bilansu.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych stanowiące różnice pomiędzy przychodami ze sprzedaży i wartością bilansową zbywanego środka trwałego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W przypadku stwierdzenia utraty wartości środka trwałego w budowie dokonuje się odpisu aktualizującego doprowadzającego jego wartość do wartości odzyskiwalnej.

Amortyzacja obecnie użytkowanych składników aktywów trwałych jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów dla nowoprzyjętych środków trwałych wynoszący:

Budynki i budowle – od 10 do 40 lat,

Obiekty inżynierii lądowej i wodnej – do 20 lat,

Maszyny i urządzenia – od 2 do 5 lat,

Środki transportu – od 3 do 6 lat,

Narzędzia, przyrządy i wyposażenie – 5 lat

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanych składników majątku, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o

przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania tytułu własności składnika aktywów na leasingobiorcę. Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy(finansującego), stanowi leasing operacyjny.

Leasing finansowy

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie rozpoczęcia umowy, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu tak, by efektywna stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane zgodnie z zasadami amortyzacji aktywów trwałych będących własnością Spółki przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania składnika aktywów lub okres trwania leasingu.

Leasing operacyjny

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu.

Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

W sytuacji, gdy specyfika kontraktu wskazuje, że opłaty leasingowe będą naliczane progresywnie w okresie trwania umowy, dokonuje się linearyzacji rocznych rat płatności.

Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych obejmują udziały w spółkach objętych konsolidacją metodą pełną. W sprawozdaniu finansowym zaliczane są do aktywów trwałych. Udziały w jednostkach zależnych wycenia się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych ujmuje się w rachunku zysków i strat jako odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach zależnych.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostce stowarzyszonej ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według metody praw własności.

Zgodnie z metodą praw własności inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia, a następnie jej wartość bilansowa jest zwiększana lub zmniejszana w celu ujęcia udziału inwestora w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej, zanotowanych przez nią po

dacie przejęcia. Udział inwestora w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji, wykazuje się w zysku lub stracie inwestora. Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną obniżają wartość bilansową inwestycji w tej jednostce. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału inwestora w danej jednostce gospodarczej, wynikające ze zmian w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Spółka klasyfikuje składnik aktywów trwałych jako przeznaczony do sprzedaży, jeżeli jego wartość bilansowa zostanie zrealizowana poprzez sprzedaż, a nie poprzez dalsze użytkowanie. Dany składnik aktywów trwałych jest kwalifikowany przez Spółkę jako przeznaczony do sprzedaży wówczas, gdy:

- jest dostępny do sprzedaży w obecnym stanie z uwzględnieniem warunków, jakie są normalne i zwyczajowe dla sprzedaży tego typu aktywów, oraz
- sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wycenia się w wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa.

Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument o takich samych warunkach umownych, jak wbudowany instrument pochodny, spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument w całości nie został zaklasyfikowany do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

59% umów najmu lokali (146 tys. zł za miesiąc) zawieranych jest przez Spółkę w walucie obcej (EURO). Ze względu na fakt, iż waluta ta jest walutą zwyczajowo stosowaną dla tego typu transakcji

wobec wszystkich kontrahentów, nie występuje konieczność wyceny wbudowanych instrumentów finansowych odrębnie od umów zasadniczych na dzień 31.12.2011

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen zakupu nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Zakupione towary handlowe ujmowane są w księgach pomocniczych w ewidencji ilościowo-wartościowej.

Zakup towarów handlowych wyceniany jest według cen zakupu.

Wycena rozchodu telefonów jest w cenach rzeczywistych, w przypadku pozostałych towarów wykorzystywana jest metoda FIFO, czyli „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.

Zapasy towarów wykazywane są według ceny zakupu, nie wyższych od wartości godziwych. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy.

Zapasy, które utraciły przydatność lub ich przydatność została ograniczona są objęte odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące zapasy obciążają wartość sprzedanych towarów.

Należności handlowe i pozostałe

Należności handlowe oraz inne krótkoterminowe należności i roszczenia wykazywane są w wartości netto (czyli wartości brutto pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności).

Na należności zagrożone w znacznym stopniu nieściągalnością tworzy się odpisy aktualizujące ich wartość. Utworzone odpisy aktualizujące odnosi się na wynik finansowy. Odpisy aktualizujące wartość należności są tworzone w następujący sposób:

- na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – 100% należności,
- na należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – 100% należności
- na należności kwestionowane przez dłużników, skierowane na drogę sądową – 100% należności,
- na należności przeterminowane powyżej 180 dni oraz na należności, których zapłata według osądu Zarządu jest mało prawdopodobna – 100% należności.

Należności w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy wg kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień.

Na moment bilansowy należności wykazuje się w kwocie do zapłaty z zachowaniem ostrożności w wycenie. Jest to kwota należności wraz z należnymi odsetkami umownymi lub ustawowymi, jakiej zapłaty przez kontrahenta oczekuje jednostka, według stanu na dzień bilansowy,

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeżeli umowa wymaga dostarczenia ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Pożyczki i należności to niezaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Spółka wydaje środki pieniężne bezpośrednio dłużnikowi, nie mając zamiaru wprowadzać swojej należności do obrotu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty pieniężne

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienialne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane w wartościach nominalnych.

Spółka nie posiada środków pieniężnych w walutach obcych.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następuje stosownie do upływu czasu.

Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy obejmuje kapitał utworzony z podziału zysków wypracowanych w latach poprzednich oraz środki uzyskane z emisji akcji pomniejszone o koszty emisji.

Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy w ubiegłych latach był utworzony został z przeznaczeniem na realizację programu skupu akcji własnych.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty odsetek.

Rezerwy obejmują:

- rezerwy na odroczony podatek dochodowy
- pozostałe rezerwy na zobowiązania

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku tworzy się z tytułu dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową i bilansową aktywów i pasywów z uwzględnieniem stawki podatkowej wiążącej w latach wykorzystania rezerwy.

Jednostka tworzy rezerwę z tytułu podatku dochodowego odroczonego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między rachunkową i podatkową wartością aktywów i pasywów.

Rezerwę tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy na świadczenia pracownicze (tj. odprawy emerytalne i podobne) wycenia się w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi. Wyliczenia polegają na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości odprawy emerytalnej, dla której pracownik nabywa prawo według stanu na dzień kalkulacji proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty świadczenia. Uwzględnia się przy tym, że bazowe wynagrodzenia każdego z pracowników będzie się zmieniać w czasie wg określonych założeń.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się przychody, których realizacja nastąpi w przyszłych okresach.

Kredyty

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednie związane z uzyskaniem kredytu. W następnych okresach kredyty są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe – inne finansowe – w pozycji tej wykazuje się przypadające do zapłaty części zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w latach następujących po roku lub latach dalszych niż rok następujący po zakończeniu okresu sprawozdawczego..

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują stan zadłużenia jednostki z wszelkich tytułów cywilnoprawnych i publicznoprawnych na dzień bilansowy płatnych w złotych – wymagający zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Za zobowiązania uznaje się również prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,

Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w spłacie zobowiązań, naliczone przez kontrahentów. Odsetki księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Ustawa z dnia 4 marca 1997 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że ZFŚS tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 osób. Jednostka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów na podstawie odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej jednostki.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym Funduszu są kompensowane ze zobowiązaniami wobec Funduszu. Aktywa Funduszu nie spełniają definicji aktywa i nie są wykazywane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Jednostki.

Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Spółki pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

Wycena w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta Spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na dzień poprzedzający dzień wystąpienia zdarzenia – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wyrażone z walutach obcych wycenia się wg kursu średniego opublikowanego przez NBP na ten dzień.

Podatek odroczony**1/Aktywa z tytułu podatku dochodowego**

Jednostka tworzy aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

2/Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Jednostka tworzy rezerwę z tytułu podatku dochodowego odroczonego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości przewidzianej w przyszłości do zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik rezerwy zostanie zrealizowany, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Przychody, koszty, wynik finansowy**Przychody ze sprzedaży**

Za przychody i zyski uznaje się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wykazywane są w wartościach netto (bez podatku od towarów i usług) wynikających z transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem opustów i rabatów.

Koszty i straty

Przez koszty i straty rozumie się uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez akcjonariuszy.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Ujmowane są wspólnie do przychodów ze sprzedaży i obejmują:

- Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, w którym największy udział stanowią koszty z tytułu prowizji;
- Wartość sprzedanych towarów, materiałów i innych składników wycenionych po koszcie wytworzenia

Koszty sprzedaży obejmują koszty obsługi punktów sprzedaży i transport towaru.

Koszty ogólnego zarządu stanowią koszty funkcjonowania spółki, a w szczególności: koszty zarządu oraz koszty działów administracyjnych.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i stanowią głównie: wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, darowizny, utworzone i rozwiązane rezerwy, skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych., otrzymane i zapłacone kary umowne i odszkodowania, itp.

Przychody i koszty finansowe obejmują głównie przypadające na okres sprawozdawczy otrzymane odsetki, różnice kursowe oraz zyski ze sprzedaży inwestycji, nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi lub odwrotnie oraz zapłacone odsetki dla banków i kontrahentów.

Podatek dochodowy:

– podatek dochodowy od osób prawnych będący zobowiązaniem wobec budżetu oraz – rezerwy lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, spowodowane przejściowymi różnicami między wykazywaną wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Zasady ustalania wyniku finansowego:

Na wynik finansowy składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik na operacjach finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, obejmującego część bieżącą oraz odroczoną

Spółka sporządza Sprawozdanie z całkowitych dochodów w wariantcie kalkulacyjnym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

12. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 7 czerwca 2011 roku, podjęło uchwały o wypłacie dywidendy za okres od 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku w wysokości 5 247 557 zł (słownie: pięć milionów dwieście czterdzieści siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt siedem złotych), co daje kwotę 1,40 zł (słownie: jeden złoty czterdzieści groszy) na każdą akcję Spółki w liczbie 3 748 255 sztuk i określenia daty ustalenia praw do dywidendy na 21 czerwca 2011 roku oraz dnia 5 lipca 2011 roku, jako daty wypłaty dywidendy.

Resztę zysku w kwocie 779.332,93 zł (słownie: siedemset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści dwa 93/100) przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Decyzja odnośnie wypłaty dywidendy za 2011 r. zostanie podjęta na WZA na podstawie wniosku Zarządu i po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej. Biorąc pod uwagę dotychczasową praktykę Spółki w tym zakresie i coroczne wypłaty dywidendy od debiutu Spółki na GPW, brak większych wydatków inwestycyjnych w najbliższym czasie oraz wypracowany zysk, Zarząd prawdopodobnie złoży do Rady Nadzorczej stosowny wniosek dotyczący podziału skonsolidowanego zysku netto. Wysokość kwoty jaka może być przeznaczona na wypłatę dywidendy może być tak jak dotychczas, ustalana w proporcji do zysku netto. Biorąc pod uwagę wyższy zysk za 2011 rok, wystąpić może wzrost dywidendy.

Zarząd zgodnie z ubiegłoroczną deklaracją, również obecnie dołoży starań, aby poziom wypłaty dywidendy w stosunku do wypracowanego zysku netto był wyższy niż 75%.

13. Segmenty działalności

Sprawozdawczość segmentów operacyjnych na poziomie Spółki jest spójna z raportowaniem wewnętrznym na potrzeby Zarządu. Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów branżowych w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów oraz oceny skutków wyników działalności.

Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Spółkę Eurotel S.A. jest układ według segmentów branżowych.

Układem uzupełniającym jest układ według segmentów geograficznych, przy czym Spółka działa w jednym rejonie geograficznym, którym jest Polska.

Działalność Spółki mieści się w trzech segmentach branżowym, tj. Usługi pośrednictwa w sprzedaży produktów Polskiej Telefonii Cyfrowej Spółka z o.o., sprzedaż doładowań telefonicznych wszystkich sieci komórkowych oraz usługi pośrednictwa w sprzedaży Telewizji n.

W poniższych tabelach zostały przedstawione dane dotyczące przychodów, kosztów bezpośrednich oraz niektórych aktywów i pasywów segmentów branżowych na 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku.

stan na 31.12.2011	Sprzedaż produktów PTC S.A. – sieć T-Mobile	Doładowania elektroniczne	Sieć telewizji n	nieprzydzielone	Razem
Przychody ze sprzedaży usług	46 905	138	1 344	3 748	52 135
Koszt wytworzenia sprzed. produktów	24 790	0	985		25 775
Przychody ze sprzedaży towarów	26 613	9 456	215	1 502	37 786
Koszt własny sprzedaży towarów	25 940	9 158	191	1 510	36 799
Zysk brutto ze sprzedaży	22 788	436	383	3 740	27 347
Rzeczowe aktywa trwałe	1 001			504	1 505
Wartość firmy	18 480			0	18 480
Inne wartości niematerialne		502		17	519
Zapasy	2 971	0		738	3 709
Należności handlowe	16 763	669	499	287	18 218
Zobowiązania handlowe	14 548	491	370	1 036	16 445

stan na 31.12.2010	Sprzedaż produktów PTC S.A. – sieć T-Mobile	Doładowania elektroniczne	Sieć telewizji n	nieprzydzielone	Razem
Przychody ze sprzedaży usług	48 681	185	1 209	3 566	53 641
Koszt wytworzenia sprzed. produktów	27 414	93	946		28 453
Przychody ze sprzedaży towarów	28 238	12 408	281	2 403	43 330
Koszt własny sprzedaży towarów	27 923	11 877	257	2 436	42 493
Zysk brutto ze sprzedaży	21 582	623	287	3 533	26 025
Rzeczowe aktywa trwałe	1 088			789	1 877
Wartość firmy	18 480			0	18 480
Inne wartości niematerialne		1 215		77	1 292
Zapasy	1 591	0	10	502	2 103
Należności handlowe	13 034	844	536	310	14 724
Zobowiązania handlowe	6 089	613	481	737	7 920

Aktywa segmentu obejmują głównie rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, zapasy i należności handlowe.

Zobowiązania segmentu obejmują zobowiązania handlowe.

14. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W 2011 roku miało miejsce dalsze obniżanie przez operatorów marż dotyczących doładowań elektronicznych, co skutkowało obniżaniem się rentowności posiadanej sieci terminali oraz kurczeniem się ilości punktów, gdzie były zainstalowane. Efektem tego była konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość tego składnika majątku i obciążenia wyniku rocznego o 502 tys. zł. niezależnie od jego amortyzowania. Warto zwrócić jednak uwagę, że wynik operacyjny tego działu jest nadal dodatni.

Zakup pod koniec 2011 roku znaczącej ilości udziałów w spółce MediaSystem Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, zajmującej się telesprzedażą i telemarketingiem, pozwoli na penetrację rynku przez inne kanały sprzedaży niż tradycyjne formy za pomocą sieci salonów i jest kontynuacją takiej strategii, której rozpoczęcie związane było już wcześniej z uruchomieniem sklepu internetowego pod marką **mobile2.pl**

15. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W 2011 roku miała miejsce zmiana nazwy operatora sieci Era na T-Mobile. Sama zmiana nazwy nie wiązała się z bezpośrednimi wydatkami na ten cel przez Eurotel. Spowodowała ona jednak po pewnym czasie większą aktywność operatora na rynku, co przekłada się zawsze pośrednio na wyniki osiągane przez Spółkę. Ustabilizowanie struktury właścicielskiej w ramach PTC SA – operatora sieci T-Mobile, pozwala również na większe koncentrowanie się na sprzedaży i korzystanie z potencjału jaki daje przynależność do grupy należącej do światowego potentata telekomunikacyjnego.

Od lipca 2011 roku został zmieniony system rozliczeń za telefony promocyjne kupowane od operatora T-Mobile. Od tego dnia, telefony kupowane są w pełnych cenach rynkowych, a po sprzedaży klientowi są korygowane do rzeczywistej ceny. Zmiana tych zasad nie wymagała ponoszenia przez Spółkę znacząco większych inwestycji w kapitał obrotowy, gdyż finansowanie tego obrotu odbywa się w oparciu o kredyt kupiecki przyznany przez operatora T-Mobile i podwyższony w związku z tą zmianą. Wpływ na wynik pełnej odpłatności za telefony zaznaczył się jednak w pozycji stanów magazynowych, należności i zobowiązań, jednak jest to urealnienie wartości, które poprzednio były inaczej ewidencjonowane niż rzeczywisty ich wzrost ilościowy.

16. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

W prezentowanym okresie nie wystąpiły szczególne różnice związane z sezonowością bądź cyklicznością, oprócz tradycyjnych okresów wzmożonego handlu w IV kwartale.

Odstępstwem od wyników historycznych był bardzo dobry rezultat osiągnięty w I kwartale, co związane było z atrakcyjną ofertą operatora dla klientów oraz wprowadzeniem nowych zasad rozliczeń, dzięki czemu możliwe było uzyskanie dodatkowych składników wynagrodzenia w postaci premii w ramach operatora T-Mobile (wtedy jeszcze Era).

17. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W raportowanym okresie nie miały miejsca tego typu zdarzenia.

18. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na którym sporządzono roczne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Od stycznia 2012 roku wprowadzono w sieci T-Mobile zmiany dotyczące zasad współpracy w zakresie rozliczania prowizji za sprzedaż. System ten pozwala potencjalnie na osiąganie większych przychodów pod warunkiem realizacji planów nałożonych przez operatora. Dodatkowo określone są plany sprzedaży na konkretne salony i doradców biznesowych oraz zwiększył się udział zmiennych składników w prowizji np. bonusów za realizację poszczególnych celów określanych kwartalnie.

Poza tym system ten promuje większą prowizją podpisywanie nowych umów, a w mniejszym stopniu aneksów przedłużających te umowy.

Czynnikiem niepewności o największym znaczeniu dla przychodów sieci sprzedaży jest w tym modelu realne określenie poziomu planów sprzedaż

19. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresie objętym sprawozdaniem finansowym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresach porównywalnych notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Kurs Euro	2011	2010
Kurs na ostatni dzień w okresie	4,4168	3,9603
Kurs średni w okresie	4,1401	4,0044

20. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

20.1. Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Podstawowe pozycje Sprawozdania z sytuacji finansowej, Sprawozdania z całkowitych dochodów, oraz Sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną obowiązującą zasadą przeliczenia.

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz Sprawozdanie z przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie. Kursy przyjęte do przeliczenia przedstawiają poniższe tabele:

2011

I/2011	II/2011	III/2011	IV/2011	V/2011	VI/2011	VII/2011	VIII/2011	IX/2011	X/2011	XI/2011	XII/2011	Razem
3,9345	3,9763	4,0119	3,9376	3,9569	3,9866	4,0125	4,1445	4,4112	4,3433	4,5494	4,4168	49,6815
ilość okresów												12
kurs średni w okresie												4,1401

2010

I/2010	II/2010	III/2010	IV/2010	V/2010	VI/2010	VII/2010	VIII/2010	IX/2010	X/2010	XI/2010	XII/2010	Razem
4,0616	3,9768	3,8622	3,902	4,077	4,1458	4,008	4,0038	3,987	3,9944	4,0734	3,9603	48,0523
ilość okresów												12
kurs średni w okresie												4,0044

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany

20.2. Podstawowe pozycje Sprawozdania z sytuacji finansowej, Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz Sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiają się następująco:

	dane w tys. PLN		dane w tys. EUR	
	2011	2010	2011	2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	89 921	96 971	21 720	24 216
II. Zysk (strata) brutto	7 751	7 472	1 872	1 866
III. Zysk (strata) netto	6 155	6 027	1 487	1 505
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 045	1 189	2 668	297
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 373	2 199	- 90	549
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 5 255	- 4 561	- 1 269	- 1 139
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	5 417	- 1 173	1 308	- 293
VIII. Aktywa, razem	53 944	44 518	12 213	11 241
IX. Zobowiązania	18 628	10 109	4 218	2 553
X. Kapitał własny	35 316	34 409	7 996	8 688
XI. Kapitał akcyjny	750	750	170	189
XII. Wazona liczba akcji (w szt.)	3 748 255	3 811 020	3 748 255	3 811 020
XIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,64	1,58	0,40	0,39
XIV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,42	9,03	2,13	2,28

21. Zmiany zasad rachunkowości

Sprawozdanie finansowe w sposób kompletny zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

W roku obrotowym 2011 nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w porównaniu z rokiem poprzednim.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011 r. wraz z danymi porównywalnymi
za okres 12 miesięcy zakończony 12.12.2010 r.

	AKTYWA	Nota	2011.12.31	2010.12.31
A.	Aktywa trwałe		23 812	24 946
I.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	18 999	19 772
	* wartość firmy		18 480	18 480
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 505	1 877
III.	Należności długoterminowe	3	1	
IV.	Inwestycje długoterminowe	4	3 082	3 041
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	225	256
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		225	256
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			0
B.	Aktywa obrotowe		30 132	19 572
I	Aktywa przeznaczone do sprzedaży			
II.	Zapasy	6	3 709	2 103
III.	Należności krótkoterminowe	7	18 700	15 317
1.	Należności handlowe		18 218	14 724
2.	Należności z tyt. podatków		9	3
3.	Pozostałe należności		473	590
IV.	Aktywa finansowe	8	229	83
V.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	7 406	1 989
VI.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	88	80
	AKTYWA, razem		53 944	44 518

		stan na:		
	PASYWA	Nota	2011.12.31	2010.12.31
A.	Kapitał (fundusz) własny		35 316	34 409
I.	Kapitał akcyjny	11	750	750
II.	Należne, lecz nie wniesione, wkłady na pocz. kap. podst. (wielkość ujemna)			
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	12	28 411	27 632
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny			
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych			
VIII.	Zysk (strata) netto		6 155	6 027
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B.	ZOBOWIĄZANIA i rezerwy na zobowiązania		18 628	10 109
I.	Rezerwy na zobowiązania	14	742	613
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		116	236
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		19	22
3.	Pozostałe rezerwy		607	355
II.	Zobowiązania długoterminowe		0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	15	17 886	9 478
1.	zobowiązania handlowe		16 445	7 920
2.	zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń		1 157	1 116
3.	zobowiązania z tyt. kredytów		0	0
4.	Pozostałe zobowiązania		284	442
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	16	0	18
1.	długoterminowe			
2.	krótkoterminowe			18
	PASYWA, razem		53 944	44 518

Wartość księgowa		35 316	34 409
liczba akcji (w szt.)		3 748 255	3 748 255
Wartość księgowa na 1 akcję		9,42	9,18

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011 roku wraz z danymi porównywalnymi

za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2010 r.

	Wyszczególnienie	Nota	Obroty za okres	
			01.01.2011 - 31.12.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	17	89 921	96 971
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		52 135	53 641
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		37 786	43 330
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		62 574	70 946
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	18	25 775	28 453
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		36 799	42 493
C.	ZYSK/STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)		27 347	26 025
D.	Koszty sprzedaży	18	13 822	13 822
E.	Koszty ogólnego zarządu	18	5 319	5 282
F.	Pozostałe przychody	19	608	1 340
G.	Pozostałe koszty	20	1 323	888
H.	ZYSK/STRATA z działalności kontynuowanej (C-D-E+F-G)		7 491	7 373
I.	Przychody finansowe	21	297	161
J.	Koszty finansowe	22	37	62
K.	ZYSK/STRATA BRUTTO (H+I-J)		7 751	7 472
L.	Podatek dochodowy	23	1 596	1 445
M.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (K-L-Ł)		6 155	6 027
N.	Inne całkowite dochody		0	0
O.	Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		0	0
P.	Całkowite dochody ogółem		6 155	6 027

Zysk netto (zanualizowany)	24	6 155	6 027
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		3 748 255	3 811 020
Zysk na 1 akcję zwykłą		1,64	1,58

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM „EUROTEL” S.A.

za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011 roku wraz z danymi porównywalnymi

za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2010 r.

TREŚĆ	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Zysk netto bież. okresu	Razem kapitał własny
1	2	3	4	5	6	7	8
Stan na 01.01.2011	750	0	27 632	0	6 027	0	34 409
Zysk/strata netto za okres						6 155	6 155
Inne całkowite dochody za okres							0
Podział zysku, w tym:	0		779	0	-6 027	0	-5 248
- dywidenda dla akcjonariuszy					-5 248		-5 248
- przekazanie na kapitał zapasowy			779		-779		0
Stan na 31.12.2011	750	0	28 411	0	0	6 155	35 316

TREŚĆ	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Zysk netto bież. okresu	Razem kapitał własny
1	2	3	4	5	6	7	8
Stan na 01.01.2010	781	-1 502	20 185	7 500	5 915		32 879
Zysk/strata netto za okres				0		6 027	6 027
Inne całkowite dochody za okres							0
Podział zysku, w tym:			1 417		-5 915	0	-4 498
- dywidenda dla akcjonariuszy					-4 498		-4 498
- przekazanie na kapitał zapasowy			1 417		-1 417		0
Umorzenie akcji własnych	-31	1 502		-1 470			1
Przekazanie z kapitału rezerwowego			6 030	-6 030			0
Stan na 31.12.2010	750	0	27 632	0	0	6 027	34 409

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH „EUROTEL” S.A.

za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011 roku wraz z danymi porównywalnymi

za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2010 r.

	Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	6 155	6 027
II.	Korekty razem	4 890	-4 838
1.	Amortyzacja	611	363
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-12	-48
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	151	-667
5.	Zmiana stanu rezerw	129	196
6.	Zmiana stanu zapasów	-1 606	305
7.	Zmiana stanu należności, w tym aktywów finansowych	-3 382	-476
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 510	-4 647
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5	-132
10.	Podatek dochodowy bieżący	1 685	1 423
11.	Podatek dochodowy zapłacony	-1 789	-1 175
12.	Inne korekty	588	20
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 045	1 189
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	633	3 830
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9	1 855
3.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
4.	Z aktywów finansowych, w tym:	624	1 920
	a) w jednostkach powiązanych	511	1 920
	b) w pozostałych jednostkach	113	
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki	7	
	- inne wpływy z aktywów finansowych	106	
5.	Inne wpływy inwestycyjne		55
II.	Wydatki	1 006	1 631
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	207	211
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	769	1 420
	a) w jednostkach powiązanych	769	1 420
	b) w pozostałych jednostkach		
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		

4.	Inne wydatki inwestycyjne	30	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-373	2 199
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	0	0
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	5 255	4 561
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	5 248	4 498
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Splaty kredytów i pożyczek		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		35
8.	Odsetki		8
9.	Inne wydatki finansowe	7	20
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 255	-4 561
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	5 417	-1 173
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 417	-1 173
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 989	3 162
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	7 406	1 989
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z POZYCJI FINANSOWEJ

Nota 1.

Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2011	31.12.2010
a) koszty prac rozwojowych		
b) nabyta wartość firmy	18 480	18 480
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	972	1 215
d) nabyte oprogramowanie komputerowe	49	77
e) nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów		
f) inne wartości niematerialne i prawne		
g) zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		
Wartości niematerialne, razem	19 501	19 772
odpis aktualizujący wartości niematerialne	- 502	
Wartości niematerialne netto razem	18 999	19 772

1.2

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)							I - XII 2011 r.
	koszty prac rozwojowych	nabyta wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	nabyte oprogramowanie komputerowe	nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	18480	1215	325	0	0	20020
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	9	0	0	9
- zakup				9			9
-							
-							
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
-							
-							
-							
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	18480	1215	334	0	0	20029
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	0	0	248	0	0	248
f) Zwiększenia			243	37			280
- naliczenie amortyzacji			243	37			280
-							0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	243	285	0	0	528
h) wartość netto wartości niematerialnych na	0	18 480	1 215	77	0	0	19 772

początek okresu							
i) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	18 480	972	49	0	0	19 501
j) odpis aktualizujący wartości nie materialne			-502				-502
k) wartość zaktualizowana netto na koniec okresu	0	18 480	470	49	0	0	18 999

1.3

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I-XII 2010 r.

	c) nabyta wartość firmy	d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	e) nabyte oprogramowanie komputerowe	f) nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	g) pozostałe wartości niematerialne	h) zaliczki na poczet wartości niematerialnych	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	18 480	1 215	300	0	0	0	19 995
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	25	0	0	0	25
- zakup			25				25
-							
-							
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
-							
-							
-							
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	18 480	1 215	325	0	0	0	20 020
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	0	226	0	0	0	226
f) Zwiększenia			22				22
- naliczenie amortyzacji			22				22
-							0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	248	0	0	0	248
h) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	18 480	1 215	74	0	0	0	19 769
i) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	18 480	1 215	77	0	0	0	19 772

Nota Nr 1.1.**Wartość Firmy**

- W dniu 27 grudnia 2006 spółka nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa KIM Group Kuczek i Gawel sp. j., obejmującą sieć 50 punktów sprzedaży, umożliwiających prowadzenie działalności gospodarczej polegającej na świadczeniu usług na rzecz Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. Wartość firmy na dzień 31.12.2006 roku powstała na skutek tej transakcji wynosiła **7.112 tys. zł.**

Na dzień przejęcia wartość firmy została ujęta jako składnik aktywów, który przyniesie spółce korzyści ekonomiczne w kolejnych okresach. Jednostka przejmująca wyceniła koszt połączenia w kwocie równej sumie – wartości godziwej wydanych aktywów, powiększonej o wszelkie koszty, które można było bezpośrednio przypisać połączeniu.

Spółka przeprowadziła na dzień 31.12.2011 roku test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

- Na mocy umowy z dnia 4.07.2008 roku zawartej z firmą PPI - ETC Poland Sp. z o.o. Spółka nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą sieć dystrybucyjną towarów i usług Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. (46 salonów sprzedaży). Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa PPI - ETC Poland Sp. z o.o. wyniosła **7.500 tys. zł.**

Na dzień przejęcia wartość firmy została ujęta jako składnik aktywów, który przyniesie Spółce korzyści ekonomiczne w kolejnych okresach. Jednostka przejmująca wyceniła koszt połączenia w kwocie równej sumie – wartości godziwej wydanych aktywów, powiększonej o wszelkie koszty, które można było bezpośrednio przypisać połączeniu.

Spółka przeprowadziła na dzień 31.12.2011 roku test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

- W dniu 5.01.2009 roku Spółka zakupiła zorganizowaną część przedsiębiorstwa od firmy MIX Electronics S.A. obejmującą sieć dystrybucyjną towarów usług PTC Sp. z o.o. (37 punkty sprzedaży). Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia wyniosła **1.645 tys. zł.**

Na dzień przejęcia wartość firmy została ujęta jako składnik aktywów, który przyniesie Spółce korzyści ekonomiczne w kolejnych okresach. Jednostka przejmująca wyceniła koszt połączenia w kwocie równej sumie – wartości godziwej wydanych aktywów, powiększonej o wszelkie koszty, które można było bezpośrednio przypisać połączeniu.

Spółka przeprowadziła na dzień 31.12.2011 roku test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

- Na mocy umowy przeniesienia praw i obowiązków zawartej w dniu 9.06.2009 roku, Spółka nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa LOBO GSM Ryszard Włodarczyk – obejmującą sieć 23 salonów sprzedaży towarów i usług Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. Wartości Firmy powstała w wyniku przejęcia wyniosła **2.223 tys. zł.**

Na dzień przejęcia wartość firmy została ujęta jako składnik aktywów, który przyniesie Spółce korzyści ekonomiczne w kolejnych okresach. Jednostka przejmująca wyceniła koszt połączenia w kwocie równej sumie – wartości godziwej wydanych aktywów, powiększonej o wszelkie koszty, które można było bezpośrednio przypisać połączeniu.

Spółka przeprowadziła na dzień 31.12.2011 roku test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

Testy na utratę wartości firmy

Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia sieci sprzedaży wymienionych Jednostek została przyporządkowana do jednego ośrodka generującego przepływy pieniężne, będącego wydzieloną organizacyjnie zorganizowaną częścią spółki, na którą składają się salony sprzedaży oraz sieć agentów handlowych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne

Odzyskiwana wartość ośrodków generujących przepływy pieniężne została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na planach finansowych obejmujących okres 3 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na poziomie 11,85%, a przepływy wykraczające poza trzyletni okres są szacowane bez uwzględnienia ewentualnego wzrostu.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

Szacunek wartości użytkowej ośrodka generującego przepływy pieniężne jest wrażliwy na następujące zmienne:

- przepływy pieniężne;
- stopy dyskontowe;
- stopę wzrostu zastosowaną do szacowania przepływów pieniężnych poza okres planu finansowego.

Przepływy pieniężne – bazują na wartościach osiągniętych w okresach poprzedzających okres planów finansowych oraz na bardzo ostrożnych szacunkach dotyczących przyszłości,

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla „Eurotel” S.A. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych. Przy ustalaniu stopy dyskontowej wolnej od ryzyka uwzględniono średnią rentowność z przetargów na 5-letnich obligacjach skarbowych z 2011 roku. W wyrażeniu nominalnym rentowność ta wyniosła: 5,3528%.

Szacowana stopa wzrostu – nie zakładano.

Wrażliwość na zmiany założeń

W przypadku oszacowania wartości użytkowej kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka przekroczy jego wartość odzyskiwaną skorygowaną o wartość księgową aktywów netto.

Wartość bilansowa wartości firmy w tys. zł na dzień:

Nazwa	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Wartość Firmy KIM Group Kuczek i Gawel sp. j.	7.112	7.112
Wartość Firmy PPI - ETC Poland Sp. z o.o.	7.500	7.500
Wartość Firmy MIX Electronics S.A.	1.645	1.645
Wartość Firmy LOBO GSM	2.223	2.223
Razem	18.480	18.480

Nota 1.2.**Nabyte prawa majątkowe**

W dniu 1.04.2007 roku Spółka „EUROTEL” zawarła umowę z GSM System sp. z o.o. , na mocy której nabyła prawa do prowadzenia sieci sprzedaży elektronicznych jednostek doładowań telefonów wszystkich sieci komórkowych. Wartość tych praw na dzień 31.12.2011 r. wynosi 470 tys. zł

Pierwotnie Spółka nie była w stanie określić okresu użytkowania tych praw, prawa te nie podlegały amortyzacji, natomiast co najmniej raz w roku Spółka przeprowadzała testy na utratę wartości tych praw.

Na skutek weryfikacji założeń Zarząd Spółki uznał, iż nastąpiła zmiana szacunku okresu użytkowania z nieokreślonego na określony, w związku z tym podjęto decyzję o rozpoczęciu amortyzacji prawa począwszy od dnia 01.01.2011 roku.

Prawo zostało również poddane testom na utratę wartości. Przeprowadzony test wykazał konieczność utworzenia odpisu aktualizującego.

Nota Nr 2.**Rzeczowe aktywa trwałe****2.1.**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2011	31.12.2010
a) środki trwałe	1 584	1 877
- grunty własne		
- budynki i budowle	1 132	1 380
- urządzenia techniczne i maszyny	85	95
- środki transportu	189	241
- pozostałe środki trwałe	178	161
b) Środki trwałe w budowie		
c) zaliczki na Środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 584	1 877
odpis aktualizujący środki trwałe	-79	
Rzeczowe aktywa trwałe netto, razem	1 505	1 877

2.2.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) własne	740	739
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:		
- leasing		
c) inwestycje w obcych obiektach	844	1 138
odpis aktualizujący środki trwałe	- 79	
Środki trwałe bilansowe razem	1 505	1 877

2.3.

ŚRODKI TRWAŁE UŻYTKOWANE NA PODSTAWIE UMOWY NAJMU (ewidencja pozabilansowa)	31.12.2011	31.12.2010
a) wynajem mebli do salonów sprzedaży	6 300	6 615
Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy najmu	6 300	6 615

2.4.

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH I – XII 2011 r.							
	grunty własne	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3	1 864	284	667	389		3 207
b) zwiększenia (z tytułu)	0	55	38	40	65		272
- zakup		2	21	40	61	74	198
- przyjęcie w leasing							0
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie		53	17		4		74
-							
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	286	61	0	174	74	595
- zmiana prezentacji zgodnie z MSR/MSSF							0
-							0
- sprzedaż							0
- przekazanie do użytkowania						74	74
- likwidacja środka trwałego		286	61		174		521
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3	1 633	261	707	280	0	2 884
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3	484	189	426	228		1 330
f) Zwiększenia:	0	143	48	92	48		692
- naliczenie umorzenia		143	48	92	48		331
Zmniejszenia sprzedaż/likwidacja		126	61		174		361
-							
-							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3	501	176	518	102		1300
h) wartość netto środków trwałych na początek okresu	0	1 380	95	241	161	0	1 877
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	1 132	85	189	178	0	1 584
j) odpis aktualizujący aktywa trwałe		-79					-79
k) wartość zaktualizowana netto	0	1 053	85	189	178	0	1 505

2.5.

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH I – XII 2010 r.							
	grunty własne	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3	1 787	236	722	380	6	3 134
b) zwiększenia (z tytułu)	0	135	48	0	9	129	321
- zakup		5	43		9	129	186
- przyjęcie w leasing							0
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie		130	5				135
-							
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	58	0	55	0	135	248
- zmiana prezentacji zgodnie z MSR/MSSF							0
- pozostałe							0
- sprzedaż				55			55
- przekazanie do użytkowania						135	135
- likwidacja środka trwałego		58					58
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3	1 864	284	667	389	0	3 207
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3	345	141	384	184		1 057
f) Zwiększenia:	0	152	48	97	44		341
- naliczenie umorzenia		152	48	97	44		341
Zmniejszenia sprzedaż/likwidacja		13		55			68
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3	484	189	426	228		1 330
h) wartość netto środków trwałych na początek okresu	0	1 442	95	338	196	6	2 077
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	1 380	95	241	161	0	1 877

W roku 2011 Eurotel S.A. nie korzystał z umów leasingu.

W roku 2010 emitent użytkował dwa samochody na podstawie umów leasingu finansowego:

1/ Umowa leasingu 46682 z dnia 22.03.2007r. zawarta z VB Leasing Polska S.A.

Przedmiot leasingu – samochód osobowy Ford Mondeo, rok produkcji 2006

Wartość ofertowa 55.000 zł

Okres umowy – do 15.03.2010 r., tj. 36 m-cy

Umowa leasingu zakończona w marcu 2010 r.

2/ Umowa leasingu Nr 788/Sk/07 z dnia 07.09.2007r. zawarta z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A.

Przedmiot leasingu – samochód osobowy SSANGYONG/ REXTON RX 270, rok produkcji 2007

Wartość ofertowa netto 139.000,00 zł

Okres umowy – do 9.09.2010 tj. 36 m-cy

Umowa leasingu zakończona we wrześniu 2010 r.

Zabezpieczenia na majątku trwałym nie występują.

Nota Nr 3

Należności długoterminowe

Należności długoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
a) od jednostek powiązanych		
b) od pozostałych jednostek - kaucje	1	
Należności długoterminowe brutto, razem	1	
c) odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych		
Należności długoterminowe netto, razem	1	0

Nota nr 4

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	31.12.2011	31.12.2010
Inwestycje w spółki zależne	3 082	3 041
a) udziały i akcje, w tym:	3 082	3 041
Udziały w Viamind Spółka z o.o.	3 041	3 041
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	41	0
a) udziały i akcje	41	
Udziały w Media System Spółka z o.o.	41	
b) odpisy aktualizujące wartość inwestycje		
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone, netto	3 082	3 041

Inwestycje w jednostki zależne zostały zaprezentowane poniżej. Inwestycje w jednostkach zależnych stanowią objęte udziały w spółkach zależnych.

Jednostką zależną od emitenta jest Spółka „VIAMIND” Sp. z o.o.

Forma prawna: Spółka z o.o.

Siedziba: 02-699 Warszawa, ul. Taborowa 20

Wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000285357

Regon: 141064315

NIP: 951-22-25-244

Podstawowy przedmiot działalności :

Usługi pośrednictwa, sprzedaż produktów i usług sieci PLAY

PKD 6110 Z

Czas trwania spółki: nieokreślony

Kapitał zakładowy spółki wynosi 204.100,00 zł

Udział „EUROTEL” S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na walnym zgromadzeniu:

„EUROTEL” S.A. jest właścicielem 1.429 udziałów spółki „VIAMIND” Sp. z o.o., co daje 70,01% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 70,01% udziału w kapitale zakładowym.

Data objęcia spółki kontrolą: 8 października 2009 roku.

Jednostką stowarzyszoną jest spółka **Media System spółka z o.o.**

Forma prawna: Spółka z o.o.

Siedziba: 85-009 Bydgoszcz, ul. Dworcowa 81

Wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000030956

Regon: 092957309

NIP: 554-24-43-417

Podstawowy przedmiot działalności :

działalność agencji reklamowych

PKD 7311 Z

Czas trwania spółki: nieokreślony

Kapitał zakładowy spółki wynosi 160.000,00 zł

Udział „EUROTEL” S.A. w kapitale jednostki stowarzyszonej i głosach na Zgromadzeniu Wspólników:

„EUROTEL” S.A. jest właścicielem 528 udziałów spółki Media System Sp. z o.o., co daje 33% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 33% udziału w kapitale zakładowym.

Data nabycia udziałów: 30 listopada 2011 roku.

Nota Nr 5

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	31.12.2011	31.12.2010
- stan na początek okresu	256	90
- zwiększenie	225	256
- zmniejszenie	256	90
- stan na koniec okresu	225	256

Nota Nr 6

Zapasy

ZAPASY	31.12.2011	31.12.2010
a) materiały	14	
b) półprodukty i produkty w toku		
c) produkty gotowe		
d) towary	3 814	2 399
e) zaliczki na poczet dostaw		79
Zapasy brutto, razem	3 828	2 478
Odpisy aktualizujące wartość towarów	119	375
Zapasy netto, razem	3 709	2 103

Na zapasy składają się dobra zakupione i przeznaczone do odsprzedaży (towary) oraz materiały zakupione na potrzeby Spółki.

Nota nr 7

Należności krótkoterminowe

7.1

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) od jednostek powiązanych	24	127
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	24	127
- do 12 m-cy	24	127
- inne		
b) należności od pozostałych jednostek	18 676	15 190
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	18 194	14 597
- do 12 m-cy	9 251	4 551
- z tytułu dostaw i usług fakturowane w następnych okresach	8 943	10 046
c) należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	9	3
d) inne należności	473	590
e) należności dochodzone na drodze sądowej,		
Należności krótkoterminowe netto	18 700	15 317
odpisy aktualizujące wartość należności	1 099	1 612
Należności krótkoterminowe brutto	19 799	16 929

7.2.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKÓW	31.12.2011	31.12.2010
a) nadwyżka z tyt. podatku od nieruchomości (korekta deklaracji po sprzedaży nieruchomości)	3	3
b) nadwyżka z tyt. podatku dochodowego	6	
Należności z tyt. podatków netto, razem	9	3

7.3.

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2011	31.12.2010
a) VAT do rozliczenia w następnym okresie	362	452
b) rozrachunki z pracownikami	23	56
c) rozrachunki z tyt. płatności kartami płatniczymi	7	5
d) rozliczenie inwentaryzacji	1	
e) zapłacone kaucje	78	77
f) należny zwrot kosztów sądowych		
g) pozostałe	2	
Pozostałe należności krótkoterminowe netto, razem	473	590
Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. zaliczek od pracowników	12	3
Pozostałe należności krótkoterminowe brutto, razem	485	593

7.4.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	1 612	1 915
b) zwiększenia (z tytułu)	273	527
- utworzenie	273	527
c) zmniejszenie z (tytułu)	786	830
- spłata należności	206	173
- wykorzystanie odpisu na należności	580	657
Stan odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe na koniec okresu	1 099	1 612

7.5.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	18 700	15 317
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta/.....		
tys. zł		
Należności krótkoterminowe, razem	18 700	15 317

7.6.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG (BRUTTO) od jednostek powiązanych- O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	9	15
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	15	112
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	24	127
g) odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw robót i usług (wielkość ujemna)		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	24	127

7.7.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG (BRUTTO) od pozostałych jednostek- O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	6 892	2 748
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	33	
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2	
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	3 405	3 412
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	10 338	6 160
g) odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw robót i usług (wielkość ujemna)	- 1 087	- 1 609
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	9 251	4 551

7.8.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG od powiązanych jednostek, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	3	3
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12	109
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	15	112
f) odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	15	112

7.9.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG od pozostałych jednostek, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	835	967
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	198	579
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	203	266
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 016	246
e) powyżej 1 roku	1 153	1 354
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	3 405	3 412
f) odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	- 1 087	- 1 609
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 318	1 803

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 14 do 30 dni. Jednostka posiada odpowiednią politykę w zakresie sprzedaży. Dzięki temu nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisami na nieściągalne należności. Kwoty

należności prezentowane w bilansie są wartościami netto. Wartość księgowa netto należności jest zbliżona do wartości godziwej.

Nota Nr 8

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) udzielone pożyczki krótkoterminowe	229	83
- jednostkom stowarzyszonym	229	
- pozostałym jednostkom		83
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	229	83

1/ W dniu 7 grudnia 2011 roku Spółka udzieliła oprocentowanej pożyczki jednostce stowarzyszonej Media System Sp. z o.o. w kwocie 178.200,00 tys. zł na cele prowadzonej działalności gospodarczej. Termin zwrotu pożyczki został określony na dzień 07.12.2011 roku

Oprocentowanie pożyczki ustalono w oparciu o zmienną stawkę WIBOR 1M powiększoną o 1,0 % w stosunku rocznym.

Na koniec okresu sprawozdawczego występuje saldo z tyt. tej pożyczki (wraz z naliczonymi odsetkami) w kwocie 178.874,91 zł

2/ W dniu 28 grudnia 2011 r. Spółka udzieliła oprocentowanej pożyczki jednostce stowarzyszonej Media System Sp. z o.o. w kwocie 50.000,00 tys. zł na cele prowadzonej działalności gospodarczej. Termin zwrotu pożyczki został określony na dzień 28.12.2011 roku

Oprocentowanie pożyczki ustalono w oparciu o zmienną stawkę WIBOR 1M powiększoną o 1,0 % w stosunku rocznym.

Na koniec okresu sprawozdawczego występuje saldo z tyt. tej pożyczki (wraz z naliczonymi odsetkami) w kwocie 50.023,67 zł

Łączne saldo z tyt. udzielonych pożyczek jednostce stowarzyszonej wynosi na dzień 31.12.2011 r. 229 tys. zł.

Nota Nr 9

9.1

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2011	31.12.2010
a) środki pieniężne w kasach	156	77
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 227	1 893
c) inne środki pieniężne	23	19
w tym: środki pieniężne w drodze	19	19
naliczone odsetki od krótkoterminowej lokaty bankowej	4	
Środki pieniężne, razem	7 406	1 989

9.2.

ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	7 406	1 989
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta/.....		
tys. zł		
Środki pieniężne, razem	7 406	1 989

Nota Nr 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	88	80
- koszty ubezpieczeń majątkowych	41	54
- czynsze + media (prognozy)	44	22
- ZFŚS		
- pozostałe	3	4

Nota Nr 11

Kapitał zakładowy

KAPITAŁ AKCYJNY	Wartość nominalna jednej akcji =0,20 zł				
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (w zł)	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	akcje zwykłe		500 000	01.06.2006	01.01.2006
seria B	akcje zwykłe		281 250	19.01.2007	01.01.2006
seria B (umorzenie akcji)			- 31 599	26.05.2010	
Liczba akcji razem			3 748 255		
Kapitał akcyjny razem (w zł)			749 651		

Struktura własności kapitału zakładowego spółki - w zakresie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów - na dzień 31.12.2011 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	ilość akcji	wartość w zł
Krzysztof Stepokura	1 131 182	226 236,40
Jacek Foltarz	1 044 461	208 892,20
Allianz TFO	268 205	53 641,00
PKO TFI	208 674	41 734,80
pozostali	1 095 733	219 146,60
RAZEM:	3 748 255	749 651,00

Nota Nr 12**Kapitał zapasowy**

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2011	31.12.2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 743	18 743
b) utworzony ustawowo		
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość		
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny	9 668	8 889
Kapitał zapasowy, razem	28 411	27 632

Kapitał zapasowy jest tworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad wartością nominalną. Ponadto kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów zysków generowanych przez jednostkę w latach poprzednich.

Wartość kapitału zapasowego wzrosła w 2011 roku z tytułu podziału zysku za 2010 rok w kwocie 779 tys. zł

Nota Nr 13**Niepodzielony wynik z lat ubiegłych**

NIEPODZIELONY ZYSK LUB NIEPOKRYTA STRATA Z LAT UBIEGŁYCH	31.12.2011	31.12.2010
a) zyski zatrzymane (zmiana zasad rachunkowości - przejście na MSR/MSSF)		
b) niepokryta strata (wartość ujemna)		
Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	0	0

Nota nr 14**Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania	31.12.2011	31.12.2010
- Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	116	236
- Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	22
- Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	237	236
- Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	27	26
- Rezerwa na premie	291	93
- Rezerwa na koszty zakupu mediów	25	
- Rezerwa na wycenę aktywów	6	
- Rezerwa na koszty pośrednictwa	21	
Rezerwy na zobowiązania, razem	742	613

14.1**Rezerwa na podatek dochodowy**

Rezerwa na podatek dochodowy	31.12.2011	31.12.2010
- stan na początek okresu	236	49
- zwiększenie	116	236
- zmniejszenie	236	49
- stan na koniec okresu	116	236

14.2

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31.12.2011	31.12.2010
- stan na początek okresu	22	10
- zwiększenie		22
- zmniejszenie	3	10
- stan na koniec okresu	19	22

14.3

Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	31.12.2011	31.12.2010
- stan na początek okresu	236	237
- zwiększenie	234	230
- zmniejszenie	233	231
- stan na koniec okresu	237	236

14.4

Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	31.12.2011	31.12.2010
- stan na początek okresu	26	18
- zwiększenie	27	26
- zmniejszenie	26	18
- stan na koniec okresu	27	26

14.5

Rezerwa na premie	31.12.2011	31.12.2010
- stan na początek okresu	93	73
- zwiększenie	291	93
- zmniejszenie	93	73
- stan na koniec okresu	291	93

14.6

Rezerwa na sprawę objętą postępowaniem sądowym	31.12.2011	31.12.2010
- stan na początek okresu	0	30
- zwiększenie		0
- zmniejszenie		30
- stan na koniec okresu	0	0

14.7

Rezerwa na wycenę aktywów	31.12.2011	31.12.2010
- stan na początek okresu	0	0
- zwiększenie	6	
- zmniejszenie	0	
- stan na koniec okresu	6	0

14.8

Rezerwa na pozostałe koszty	31.12.2011	31.12.2010
- stan na początek okresu	0	0
- zwiększenie	46	
- zmniejszenie	0	
- stan na koniec okresu	46	0

Nota Nr 15

Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) wobec jednostek zależnych		
b) wobec jednostek współzależnych		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
d) wobec znaczącego inwestora		
e) wobec jednostki dominującej		
f) wobec jednostek powiązanych	3	-
- z tytułu dywidendy		
- z tytułu dostaw i usług	3	
f) wobec pozostałych jednostek	17 883	9 529
- kredyty i pożyczki, w tym:		
długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe		
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	16 442	7 971
- do 12 m-cy	12 650	3 448
- zobowiązania fakturowane w następnych okresach	3 792	4 523
- zaliczki otrzymane na dostawy	4	
- zobowiązania wekslowe		
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 157	1 116
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	152	228
- inne	128	163
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	17 886	9 478

15.1

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	17 844	9 478
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta Euro 10 tys.		
tys. zł	42	
b2. pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	17 886	9 478

15.2

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Eurotel S.A.

- kredyt w r-ku bieżącym, nieodnawialny, zaciągnięty w Banku Millenium SA.

okres kredytowania do dnia 22.06.2012r.

limit kredytu 5.000.000,00 zł

Celem kredytowania jest finansowanie bieżącej działalności

Oprocentowanie kredytu: suma stawki zmiennej referencyjnej (WIBOR 1M) i marży banku w wys. 1,00%

Kredytobiorca zobowiązany jest do zapewnienia pochodzących z działalności gospodarczej wpływów na rachunek rozliczeniowy w Banku bezpośrednio od kontrahentów lub wpłat gotówkowych w wysokości nie mniejszej niż 85% przychodów netto ze sprzedaży kredytobiorcy.

Saldo na dzień 31.12.2011 r. wynosi 0,00 zł.

15.3

ZOBOWIĄZANIA PUBLICZNO-PRAWNE	31.12.2011	31.12.2010
a) podatek dochodowy od osób prawnych	369	468
b) podatek dochodowy od osób fizycznych	80	86
c) podatek VAT	408	224
d) zobowiązania wobec ZUS	282	321
e) składki na PFRON	18	17
f) podatek od dywidendy		
Zobowiązania publiczno-prawne, razem	1 157	1 116

15.4

ZOBOWIĄZANIA Z TYT. WYNAGRODZEŃ	31.12.2011	31.12.2010
- zobowiązania z tyt. umowy o pracę	151	228
- zobowiązania z tyt. umów cywilno-prawnych	1	
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń razem	152	228

15.5

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) rozrachunki z pracownikami z tyt. zaliczek	6	7
b) korekta cen zakupu towarów sprzedanych w bieżącym okresie z faktur wystaw. w okresie następnym		
c) zobowiązania wobec pracowników z tytułu ZFŚS	317	268
d) zobowiązania z tyt. przyjmowanych opłat	48	29
e) zobowiązanie z tyt. świadczeń dla pracowników Przedstawicieli	27	
f) ubezpieczenie grupowe pracowników	9	
g) otrzymane kaucje	11	12
h) otrzymane zaliczki na dostawy		
i) pozostałe	6	41
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe brutto, razem	424	357
środki pieniężne zgromadzone na rachunku ZFŚS	296	194
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe netto, razem	128	163

15.6

Zobowiązania z tytułu ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1997 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z stanowi, że ZFŚS tworzą pracodawcy, u których zatrudnienie przekracza 20 etatów. Spółka tworzy taki Fundusz i dokonuje okresowych odpisów w koszty działalności zgodnie z ustawą. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej jednostki.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym Funduszu oraz inne aktywa ZFŚS są kompensowane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej z zobowiązaniami wobec funduszu.

Nota Nr 16**Rozliczenia międzyokresowe**

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	18
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		18
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów, razem	-	18

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**Nota nr 17****Przychody z działalności operacyjnej****17.1**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.12.2011	31.12.2010
- usługi pośrednictwa sprzedaży usług telekomunikacyjnych	44 918	46 304
- usługi pośrednictwa sprzedaży usług telewizji satelitarnej	1 344	1 184
- pozostałe usługi	5 873	6 153
W tym, od jednostek powiązanych	132	267
-sprzedaż usług pozostałych	132	267
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	52 135	53 641

17.2

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.12.2011	31.12.2010
a) kraj	52 135	53 641
b) eksport		
w tym od jednostek powiązanych	132	396
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	52 135	53 641

17.3

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.12.2011	31.12.2010
- Towary handlowe - telefony, akcesoria	27 065	28 632
- doładowania	9 487	12 408
- pozostałe	1 234	2 290
w tym od jednostek powiązanych	52	11
- Towary handlowe - telefony, akcesoria	52	11
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	37 786	43 330

17.4

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.12.2011	31.12.2010
a) kraj	37 786	42 851
b) eksport		479
w tym od jednostek powiązanych (kraj)	52	11
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	37 786	43 330

Nota Nr 18

Koszty działalności operacyjnej

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.12.2011	31.12.2010
a) zużycie materiałów i energii	894	919
b) usługi obce	34 030	36 927
c) podatki i opłaty	232	233
d) wynagrodzenia	7 307	7 223
e) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 567	1 633
f) amortyzacja	611	363
g) pozostałe	275	259
Koszty według rodzaju, razem	44 916	47 557
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-13 822	-13 822
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-5 319	-5 282
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (wielkość ujemna)	-25 775	-28 453

Nota Nr 19

Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY	31.12.2011	31.12.2010
a) zysk ze zbycia aktywów trwałych		667
b) rozwiązane rezerwy, w tym:	206	173
- zapłata należności	206	173
c) pozostałe, w tym:	402	500
- spisane zobowiązania	31	99
- korekta kosztów prowizji	10	
- likwidacja środków trwałych	2	
- należne kary umowne	172	236
- otrzymana nagroda	53	
- uzyskane odszkodowania	35	45
- pozostałe	4	21
- spłata należności po umorzonej egzekucji	15	
- zwrot kosztów sądowych	76	92
- nadwyżki inwentaryzacyjne	4	7
Pozostałe przychody operacyjne, razem	608	1 340

Nota Nr 20

Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY	31.12.2011	31.12.2010
a) wartość sprzedanych składników majątku trwałego		
b) korekty wartości		
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	854	527
- odpis aktualizujący wartości niematerialne	502	
- odpis aktualizujący należności	273	527
- odpis aktualizujący aktywa trwałe	79	
- pozostałe		
d) pozostałe, w tym:	467	361

- szkody w środkach transportu	6	38
- likwidacja towaru		115
- likwidacja środków trwałych	154	
- kary umowne	159	61
- koszty sądowe, komornicze, windykacja	56	59
- koszty związane z funkcjonowaniem spółki na GPW	67	64
- straty towaru w transporcie	5	
- spisane należności	11	7
- różnice inwentaryzacyjne	4	
- pozostałe	7	17
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 323	888

Nota Nr 21

Przychody finansowe

21.1

PRZYCHODY FINANSOWE z tytułu odsetek	31.12.2011	31.12.2010
a. z tytułu udzielonych pożyczek	12	56
- od jednostek stowarzyszonych	1	
- od jednostek zależnych	11	49
- od jedn. współzależnych		
- od pozostałych jednostek		7
b. pozostałe odsetki	285	105
- od jednostek powiązanych		
- od jednostek zależnych		
- od jedn. współzależnych		
- od pozostałych jednostek	285	105
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	297	161

21.2

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) dodatnie różnice kursowe	0	0
- niezrealizowane		
- zrealizowane		
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
-		
c) pozostałe, w tym:	0	0
Pozostałe przychody finansowe, razem	0	0

Nota Nr 22

Koszty finansowe

22.1

KOSZTY FINANSOWE z tytułu odsetek	31.12.2011	31.12.2010
a. od kredytów i pożyczek	0	7
- od jednostek powiązanych		
- od jednostek zależnych		
- od jedn. współzależnych		
- od pozostałych jednostek		7
b. pozostałe odsetki	2	3
- od jednostek powiązanych		
- od jednostek zależnych		
- od jedn. współzależnych		
- od pozostałych jednostek, w tym:	2	3
- odsetki budżetowe	1	1
Koszty finansowe z tytułu odsetek	2	10

22.2

KOSZTY FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	0	0
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
b) pozostałe		
c) pozostałe koszty finansowe, w tym:	35	52
- prowizja od udzielonych gwarancji bankowych	35	32
- prowizja za uruchomienie linii kredytowej	0	20
Koszty finansowe, razem	35	52

Nota 23

Podatek dochodowy

23.1.

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31.12.2011	31.12.2010
1. Zysk brutto	7 751	7 472
2. Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania (według tytułów)	1 117	16
- przychody nie podlegające opodatkowaniu	-517	-962
- przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	152	78
- koszty trwale nie będące kosztem uzyskania przychodów	1 066	936
- koszty przejściowe nie będące kosztem uzyskania przychodów	1 182	807
- bilansowe zmniejszenie kosztów	-296	-544
- koszty podatkowe nie będące kosztami księgowymi	-470	-299
Podstawa opodatkowania	8 868	7 488
- odliczenia od dochodu		0
Podstawa opodatkowania po odliczeniach	8 868	7 488
Podatek dochodowy według skali (19%)	1 685	1 423

23.2

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2011	31.12.2010
1. Stan na początek okresu	256	90
a) odniesione na wynik finansowy, z tytułu:	256	90
- rezerwa na urlopy niewykorzystane	88	45
- niezapłacone wynagrodzenia	47	17
- niezapłacone składki ZUS	16	5
- rezerwa na świadczenia emerytalne	6	2
- odpisy aktualizujące należności		3
- odpisy aktualizujące zapasy	80	9
- inne koszty	19	9
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	225	256
a) odniesione na wynik finansowy, z tytułu:	225	256
- odpisy aktualizujące zapasy	23	80
- rezerwa na świadczenia emerytalne	4	6
- rezerwa na urlopy niewykorzystane	45	88
- niezapłacone składki ZUS		16
- niezapłacone wynagrodzenia	64	47
- rezerwa na wartości niematerialne	34	
- odpis aktualizujący środki trwałe	15	
- rezerwa na kary umowne - rozwiązanie umów najmu	25	
- rezerwa na inne koszty	15	19
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		
3. Zmniejszenia	256	89
a) odniesione na wynik finansowy, z tytułu:	256	89
- rezerwa na świadczenia emerytalne	6	2
- rezerwa na urlopy niewykorzystane	88	44
- niezapłacone wynagrodzenia	47	17
- niezapłacone składki ZUS	16	5
- odpisy aktualizujące należności		3
- odpisy aktualizujące zapasy	80	9
- inne koszty	19	9
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		
4. Stan na koniec okresu	225	256
a) odniesione na wynik finansowy, z tytułu:	225	256
- odpisy aktualizujące zapasy	23	80
- odpisy aktualizujące należności		
- rezerwa na świadczenia emerytalne	4	6
- rezerwa na urlopy niewykorzystane	45	88
- niezapłacone składki ZUS		16
- niezapłacone wynagrodzenia	64	47
- rezerwa na wartości niematerialne	34	
- odpis aktualizujący środki trwałe	15	
- rezerwa na kary umowne - rozwiązanie umów najmu	25	
- rezerwa na inne koszty	15	19
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0

23.3

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2011	31.12.2010
1. Stan na początek okresu	236	49
a) odniesione na wynik finansowy, z tytułu:	236	49
- odsetki od lokat		2
- naliczone noty z tytułu odstąpienia od umów	91	47
- odsetki od pożyczek	13	
- zwrot kosztów sądowych	4	
- bilansowe zmniejszenie kosztów prowizji	103	
- wartość firmy	23	
- rezerwa na inne koszty	2	
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	116	236
a) odniesione na wynik finansowy, z tytułu:	116	236
- naliczone noty z tytułu odstąpienia od umów	17	91
- naliczone odsetki od pożyczek i należności	28	13
- zwrot kosztów sądowych	11	4
- bilansowe zmniejszenie kosztów prowizji	56	103
- wartość firmy		23
- rezerwa na inne koszty	4	2
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		
3. Zmniejszenia	236	49
a) odniesione na wynik finansowy, z tytułu:	236	49
- zrealizowane odsetki od obligacji		
- zrealizowane odsetki od lokat		2
- otrzymane kary umowne		47
- naliczone noty z tytułu odstąpienia od umów	91	
- odsetki od pożyczek	13	
- bilansowe zmniejszenie kosztów prowizji	103	
- wartość firmy	23	
- zwrot kosztów sądowych	4	
- rezerwa na inne koszty	2	
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		
4. Stan na koniec okresu	116	236
a) odniesione na wynik finansowy, z tytułu:	116	236
- odsetki od pożyczek	28	13
- naliczone kary umowne z tytułu odstąpienia od umów	17	91
- zwrot kosztów sądowych	11	4
- bilansowe zmniejszenie kosztów prowizji	56	103
- wartość firmy		23
- rezerwa na inne koszty	4	2
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota Nr 24**Zysk netto przypadający na jedną akcję**

ZYSK NETTO NA JEDEN UDZIAŁ	31.12.2011	31.12.2010
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	6 155	6 027
Liczba akcji/udziałów na koniec okresu	3 748 255	3 748 255
Zysk (strata) netto na jeden udział (w zł)	1,64	1,61
Średnia ważona rozwodniona liczba udziałów	3 748 255	3 811 020
Rozwodniony zysk (strata) na jeden udział	1,64	1,58

Nota Nr 25**Wartość księgowa na jedną akcję**

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ	31.12.2011	31.12.2010
Wartość księgowa	35 316	34 409
liczba akcji (w szt.)	3 748 255	3 748 255
Wartość księgowa na 1 akcję	9,42	9,18
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	3 748 255	3 811 020
Wartość księgowa na 1 akcję	9,42	9,03

Zasady wyliczenia średniej ważonej liczby akcji

Początek podokresu	Koniec podokresu	udział podokresu do roku	liczba akcji wyst. w danym podokresie	średnia ważona liczba akcji
2011.01.01	2011.12.31	365	3 748 255	3 748 255
Średnia ważona ilość akcji zwykłych w okresie 01.01.-31.12.2011r.				3 748 255

Początek podokresu	Koniec podokresu	udział podokresu do roku	liczba akcji wyst. w danym podokresie	średnia ważona liczba akcji
2010.01.01	2010.05.25	145/365	3 906 250	1 551 798
2010.05.26	2010.12.31	220/365	3 748 255	2 259 222
Średnia ważona ilość akcji zwykłych w okresie 01.01.-31.12.2010r.				3 811 020

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**Wyjaśnienia do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej:**

Na wartość pozycji „Inne korekty” w kwocie (+) 588 tys. zł składają się:

- 7 tys. zł zapłacona prowizja przeniesiona do działalności finansowej
- 79 tys. zł odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe
- 502 tys. zł odpis aktualizujący wartości niematerialne

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań została skorygowana o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego Spółki (-) 98 tys. zł.

Bilansowa zmiana stanu należności została skorygowana o zmianę stanu należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego Spółki (+) 6 tys. zł.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJACE

1. Informacja o instrumentach finansowych

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	2011	2010	2011	2010
Długoterminowe aktywa finansowe – udziały	3 082	3 041	3 082	3 041
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18 700	15 317	18 700	15 317
Krótkoterminowe aktywa finansowe –pożyczki udzielone	229	83	229	83
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 406	1 989	7 406	1 989

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	2011	2010	2011	2010
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17 886	9 478	17 886	9 478

2. Dane o pozycjach pozabilansowych w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych

Zobowiązania warunkowe Spółki na dn. 31.12.2011 r. dot. gwarancji bankowych:

		w PLN	w EURO
Bank Millennium	Zobowiązania wynikające z umów najmu lokali	295 982,59	
Bank Millennium	Zobowiązania wynikające z umów najmu lokali		102 675,62
Bank Millennium	Zobowiązania wynikające z należytego wykonania Umowy Agencji	1 330 000,00	
Bank Millennium	Zobowiązania wynikające z umowy dotyczącej Kart Flotowych	18 000,00	
		1 643 982,59	102 675,62

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie występują.

4. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W okresie objętym sprawozdaniem nie zaniechano prowadzenia działalności

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Na dzień 31.12.2011 r. pozycje nie występują

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe

W okresie objętym sprawozdaniem poniesiono nakłady inwestycyjne

Dane w tys. PLN

Inwestycje w obcych obiektach	55
Urządzenia techniczne i wyposażenie	103
Środki transportu	40
w tym – użytkowane na podst. umowy leasingu	
Środki trwałe w budowie	
Oprogramowanie	9
Zakup sieci handlowych	

Planowane nakłady inwestycyjne w okresie 12 m-cy wynoszą 500 tys. zł.

7. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

Podmiotami powiązanymi ze Spółką są:

Spółka zależna „VIAMIND” Sp. z o.o., w której emitent posiada 70,01% udziałów oraz praw głosów na zgromadzeniu wspólników, jednostka stowarzyszona Media System Spółka z o.o., w której emitent posiada 33% głosów a także członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem miały miejsce następujące istotne transakcje z podmiotami powiązanymi:

a/ w dniu 17.01.2011 roku Emitent udzielił pożyczki podmiotowi zależnemu „VIAMIND” Sp. z o.o. z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 500 tys. zł.

Oprocentowanie pożyczki jest stałe i ustalone zostało w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o 2,5% w stosunku rocznym.

Termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 31.05.2011 r.

Odsetki z tytułu udzielonej pożyczki za okres udzielonej pożyczki wyniosły łącznie 11 tys. zł i zostały spłacone w raportowanym okresie.

Na koniec okresu sprawozdawczego saldo należności z tytułu udzielonej pożyczki nie występuje.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wzajemne zobowiązania i należności z tytułu udzielonych i otrzymanych pożyczek podlegały wyłączeniu, jak również przychody i koszty z tytułu naliczonych od pożyczek odsetek.

b/ w okresie sprawozdawczym od 1.01.-31.12.2011 roku Spółka Dominująca „EUROTEL” S.A. dokonała sprzedaży na rzecz „VIAMIND” Sp. z o.o. usług na ogólną wartość brutto 164 tys. zł, towarów handlowych na ogólną wartość 2 tys. zł oraz dokonała zakupu materiałów o wartości brutto 9 tys.

Na koniec okresu sprawozdawczego saldo wzajemnych należności i zobowiązań z tytułu w/w transakcji wynosi 143,97 zł.

Wzajemne koszty i przychody z tytułu tych transakcji oraz należności i zobowiązania podlegały wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przy transakcjach z podmiotem zależnym Viamind Spółka z o.o. zastosowano ceny rynkowe.

c/ w raportowanym okresie Eurotel S.A. udzieliła pożyczek jednostce stowarzyszonej Media System Spółka z o.o.:

1/ W dniu 7 grudnia 2011 roku Spółka udzieliła oprocentowanej pożyczki jednostce stowarzyszonej Media System Sp. z o.o. w kwocie 178.200,00 tys. zł na cele prowadzonej działalności gospodarczej. Termin zwrotu pożyczki został określony na dzień 07.12.2012 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono w oparciu o zmienną stawkę WIBOR 1M powiększoną o 1,0 % w stosunku rocznym. Na koniec okresu sprawozdawczego występuje saldo z tyt. tej pożyczki (wraz z naliczonymi odsetkami) w kwocie 178.874,91 zł

2/ W dniu 28 grudnia 2011 r. Spółka udzieliła oprocentowanej pożyczki jednostce stowarzyszonej Media System Sp. z o.o. w kwocie 50.000,00 tys. zł na cele prowadzonej działalności gospodarczej. Termin zwrotu pożyczki został określony na dzień 28.12.2012 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono w oparciu o zmienną stawkę WIBOR 1M powiększoną o 1,0 % w stosunku rocznym. Na koniec okresu sprawozdawczego występuje saldo z tyt. tej pożyczki (wraz z naliczonymi odsetkami) w kwocie 50.023,67 zł

Łączne saldo z tyt. udzielonych pożyczek jednostce stowarzyszonej wynosi na dzień 31.12.2011 r. 229 tys. zł.

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą transakcji z Członkami Zarządu (transakcje oparte na cenach rynkowych) i dotyczą:

a/ Emitent wynajmuje od V-ce Prezesa Zarządu lokal z przeznaczeniem na cele biurowe. Wartość transakcji za okres 01.01.-31.12.2011r. wynosi 24 tys. zł. Na dzień 31.12.2011 r. zobowiązania z tyt. powyższej transakcji wynoszą 2,6 tys. zł

b/ w okresie sprawozdawczym 01.01.-31.12.2011 roku Emitent dokonał sprzedaży towarów i usług na rzecz podmiotu gospodarczego - działalność gospodarczą Prezesa Zarządu Eurotel SA w kwocie 122 tys. oraz dokonał zakupu usług na łączną kwotę 31 tys. Na dzień 31.12.2011r. saldo wzajemnych rozrachunków wynosi 23,3 tys. na dobro Eurotel SA

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Zatrudnienie w spółce kształtuje się następująco:

Stan na dzień:	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
zatrudnienie ogółem, z tego:	221	225
konsultanci-sprzedawcy	160	171
pracownicy administracji	61	54

10. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących**Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń**

Wynagrodzenia brutto za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 r. wyniosły 7.306.949,86 zł z czego:

ZARZĄD SPÓŁKI	wynagrodzenie brutto (zł)
Stepokura Krzysztof	356.464,48
Basiński Tomasz	337.764,43

RADA NADZORCZA

Płachta Krzysztof	12.000,00
Foltarz Jacek	12.000,00
Kostrzewski Paweł	12.000,00
Parnowski Krzysztof	12.000,00
Struk Jacek	12.000,00

10. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń

- Nie występują

11. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie występują

12. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły

13. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

Nie występują

14. Korekty inflacyjne

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie podlegało korekcie inflacyjnej.

15. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

1/ w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

- dokonano zmiany prezentacji należności z tyt. zapłaconych kaucji z należności długoterminowych do należności krótkoterminowych;
- dokonano zmiany prezentacji zobowiązań niezafakturowanych na dzień bilansowy kosztów z krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych do zobowiązań krótkoterminowych;
- dokonano zmiany prezentacji zobowiązań z tyt. otrzymanych kaucji z zobowiązań długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych;

Wpływ wyżej wymienionych zmian na sprawozdanie finansowe za 2010 rok przedstawia poniższa tabela:

	AKTYWA	2010.12.31 Przed korektą	korekta	2010.12.31 Po korekcie
A.	Aktywa trwałe	25 023	-77	24 946
I.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	19 772		19 772
	* wartość firmy	18 480		18 480
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 877		1 877
III.	Należności długoterminowe	77	-77	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	3 041		3 041
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	256		256
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	256		256
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0		0
B.	Aktywa obrotowe	19 495	77	19 572
I	Aktywa przeznaczone do sprzedaży			0
II.	Zapasy	2 103		2 103
III	Należności krótkoterminowe	15 240	77	15 317
1.	Należności handlowe	14 724		14 724
2.	Należności z tyt. podatków			
3.	Pozostałe należności	516	77	593
IV	Aktywa finansowe	83		83

V.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 989		1 989
VI.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	80		80
	AKTYWA, razem	44 518	0	44 518

	PASYWA	2010.12.31	korekta	2010.12.31
A.	Kapitał (fundusz) własny	34 409		34 409
I.	Kapitał akcyjny	750		750
II.	Należne, lecz nie wniesione, wkłady na pocz. kap. podst. (wielkość ujemna)			0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	27 632		27 632
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny			0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych			0
VIII.	Zysk (strata) netto	6 027		6 027
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			0
B.	ZOBOWIĄZANIA i rezerwy na zobowiązania	10 109		10 109
I.	Rezerwy na zobowiązania	613		613
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	236		236
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22		22
3.	Pozostałe rezerwy	355		355
II.	Zobowiązania długoterminowe	12	-12	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 088	4 390	9 478
1.	zobowiązania handlowe	3 448	4 523	7 920
2.	zobowiązania z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń	1 116		1 116
3.	zobowiązania z tyt. kredytów	0		0
4.	Pozostałe zobowiązania	575	-133	442
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	4 396	-4 378	18
1.	długoterminowe			0
2.	krótkoterminowe	4 396	-4 378	18
	PASYWA, razem	44 518	0	44 518

2. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów

- dokonano zmiany kwalifikacji przychodów z tyt. rozwiązanych rezerw na wynagrodzenia oraz rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe z pozostałych przychodów operacyjnych do kosztów działalności operacyjnej (zmniejszenie 355 tys. zł) – w celu zapewnienia porównywalności, przekształcono odpowiednie dane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2010 rok,

- dokonano zmiany kwalifikacji przychodów z tyt. rozwiązania odpisu z aktualizacji zapasu magazynowego z pozostałych przychodów operacyjnych do wartości sprzedanych towarów i materiałów (zmniejszenie 111 tys. zł) – w celu zapewnienia porównywalności, przekształcono odpowiednie dane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2010 rok,

- dokonano zmiany kwalifikacji kosztów pionu sprzedaży, które pierwotnie prezentowano w kosztach zarządu (zmniejszenie kosztów zarządu o wartość 737 tys. zł) - w celu zapewnienia porównywalności, przekształcono odpowiednie dane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2010 rok,

Wpływ wyżej wymienionych zmian na sprawozdanie finansowe za 2010 rok przedstawia poniższa tabela:

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2010 r.

	Wyszczególnienie	przed korektą		po korekcie
		01.01.2010 - 31.12.2010	korekta	01.01.2010 - 31.12.2010
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	96 971		96 971
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	53 641		53 641
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	43 330		43 330
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	71 057		71 057
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	28 453		28 453
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	42 604	-111	42 493
C.	ZYSK/STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	25 914	0	25 914
D.	Koszty sprzedaży	13 205	617	13 822
E.	Koszty ogólnego zarządu	6 254	-972	5 282
F.	Pozostałe przychody	1 806	-466	1 340
G.	Pozostałe koszty	888		888
H.	ZYSK/STRATA z działalności kontynuowanej (C-D-E+F-G)	7 373	0	7 373
I.	Przychody finansowe	161		161
J.	Koszty finansowe	62		62
K.	ZYSK/STRATA BRUTTO (H+I-J)	7 472		7 472
L.	Podatek dochodowy	1 445		1 445
M.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (K-L-Ł)	6 027		6 027
N.	Inne całkowite dochody	0		0
O.	Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0		0
P.	Całkowite dochody ogółem	6 027	0	6 027

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (z działalności operacyjnej)**Za okres 01.01.2010-31.12.2010**

	Wyszczególnienie	01.01.2010- 31.12.2010 przed korektą	korekta	01.01.2010- 31.12.2010 po korekcie
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	6 027		6 027
II.	Korekty razem	-4 838		-4 838
1.	Amortyzacja	363		363
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			0
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-48		-48
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-667		-667
5.	Zmiana stanu rezerw	196		196
6.	Zmiana stanu zapasów	305		305
7.	Zmiana stanu należności, w tym aktywów finansowych	-476		-476
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 474	-1173	-4 647
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 305	1173	-132
10.	Podatek dochodowy bieżący	1 423		1 423
11.	Podatek dochodowy zapłacony	-1 175		-1 175
12.	Inne korekty	20		20
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 189	0	1 189

16. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Sprawozdanie finansowe w sposób kompletny zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF).

Dane zawarte w niniejszym raporcie wynikają z ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z MSR/MSSF.

Zmiany danych porównawczych przedstawione w punkcie 15) nie miały wpływu na sytuację majątkową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność Spółki.

17. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekty błędów podstawowych.

18. Kontynuacja działalności

Spółka będzie kontynuować swoją działalność w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

19. Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie spółek

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

20. Skutki jakie spowodowałyby zastosowanie do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metody praw własności oraz wpływ na wynik finansowy

Nie dotyczy

21. Informacje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ze względu na objęcie kontrolą w dniu 8.10.2009 roku Spółki zależnej VIAMIND Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Spółka "EUROTEL" S.A. jako jednostka dominująca posiadająca 70% udziałów, sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2011 roku.

22. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**Czynniki ryzyka finansowego**

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na różne ryzyka finansowe: ryzyko rynkowe (obejmujące ryzyko walutowe i cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program zarządzania ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalnie niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki EUROTEL S.A. Zarząd na bieżąco ustala zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin.

Główne obszary ryzyka występujące w działalności Spółki można podzielić na ryzyko zewnętrzne i wewnętrzne. **Ryzyko wewnętrzne**, to przede wszystkim ryzyko kredytowe (kredyt kupiecki) związane ze współpracą z partnerami tworzącymi sieć sprzedaży. Spółka zabezpiecza się przed tym ryzykiem otrzymując od kontrahentów zabezpieczenia w formie weksli lub innych instrumentów (gwarancje).

Ryzyko zewnętrzne to ryzyko związane ze zwiększonym nasyceniem rynku użytkownikami telefonów komórkowych oraz konkurencją związaną z pojawieniem się nowych operatorów branży łączności mobilnej, którzy coraz bardziej oddziałują na rynek. Powodować to może zmniejszenie wielkości sprzedaży, a skutkować będzie zmniejszeniem przychodów i zysków.

Istnieje również ryzyko zewnętrzne związane z uzależnieniem od jednego dostawcy, którym obecnie jest operator sieci Era jak i od jego oferty, która nie zawsze może być wystarczająco atrakcyjna dla rynku. Spółka aktywnie wspomaga ofertę operatora wartością dodaną dla klienta oraz działaniami marketingowymi.

Ograniczenia dotyczące wielkości sieci, jak i uzależnienie od jednego dostawcy jest już częściowo niwelowane przez podpisanie z operatorem sieci aneksu do Umowy Agencyjnej, dającego prawo współpracy i rozwoju również w ramach sieci innych operatorów. Spółka skorzystała z tego prawa przejmując sieć działającą w ramach operatora PLAY.

Ryzyko rynkowe- Ryzyko zmiany kursów walut

Przychody i koszty Spółki wyrażone są w walucie polskiej. Natomiast część kosztów z tytułu czynszów określana jest zwykle w EURO, która jest walutą najczęściej stosowaną w umowach najmu zwłaszcza w przypadku wynajmujących powierzchnie w galeriach handlowych. Istnieje element ryzyka związany z wahaniami kursu waluty, jednak należy zwrócić uwagę, że coraz większa ilość umów najmu przewalutowywana jest od pewnego czasu na złotego – również w przypadku salonów w galeriach.

Dodatkowym elementem ograniczającym to ryzyko w przyszłości jest tendencja rynkowa do umacniania kursu złotego w dłuższej perspektywie czasu, a nawet zniknięcie tego czynnika po wejściu Polski do strefy Euro.

Ryzyko walutowe dotyczy salonów własnych, a ich udział w całości sieci sprzedaży wynosi tylko ok. 25%. Nawet przy założeniu że większość z nich jest wyliczana w walucie, wpływ tego czynnika nie powinien być znaczący dla wyniku całej sieci.

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ryzyko zmiany stopy procentowej wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań z tytułu leasingu finansowego opartych o zmienną stopę procentową. Ze względu na niską wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w bieżącym okresie ryzyko zmiany rynkowych stóp procentowych było nieznaczne. Wykorzystanie kredytu jest niewielkie w związku z czym czynnik ten nie miał dla Spółki większego znaczenia.

-Ryzyko cenowe

Ceny na produkty promocyjne i dotyczące oferty operatora, ustalane są ogólnie przez operatora sieci komórkowej. Ceny innych zakupywanych towarów mają niewielki udział procentowy w ogólnej masie zakupów.

- Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy wszystkich transakcji sprzedaży, ale szczególnie związane jest z rozliczeniami z partnerami sieci, gdyż ostateczna wartość zadłużenia jest możliwa do określenia dopiero po pewnym czasie, co związane jest z rozliczeniami różnic w cenach telefonów. Spółka prowadzi bieżący monitoring sytuacji finansowej odbiorców, jak również stara się prognozować możliwe zadłużenia. Odbywa się to poprzez zarządzanie limitami kredytów kupieckich dla odbiorców oraz terminami płatności.

Zabezpieczenia rozliczeń stanowią dodatkowo weksle lub poręczenia osób fizycznych, czy też gwarancje bankowe w przypadku niektórych, większych podmiotów.

- Ryzyko utraty płynności

Kierownictwo monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Spółki na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Spółka lokuje nadwyżki środków pieniężnych na oprocentowanych rachunkach bieżących i depozytach terminowych. W związku z dynamicznym charakterem prowadzonej działalności, Spółka zachowuje elastyczność finansowania dodatkowo dzięki przyznanej linii kredytowej.

Zarządzanie kapitałem

Za posiadany kapitał Spółka uważa kapitał własny. Utrzymywany przez nią kapitał własny spełnia wymogi określone w Kodeksie spółek handlowych oraz w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, brak jest innych nałożonych zewnętrznie wymogów kapitałowych.

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności emitenta do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron. Eurotel S.A. posiada wystarczającą ilość środków płynnych niezbędnych do terminowego regulowania zobowiązań. Ryzyko opóźnień w regulowaniu zobowiązań jest minimalne.

Polityka zarządzania kapitałem Spółki wynika z corocznie weryfikowanych założeń zasad postępowania w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Podstawowym kryterium doboru instrumentów finansowych oraz ich struktury jest bezpieczeństwo lokat, a w następnej kolejności ich rentowność z uwagi na fakt, że Eurotel S.A. jest instytucją zaufania publicznego. Płynne środki finansowe Spółki są lokowane w instrumenty krótkoterminowe o wysokiej płynności (krótkoterminowe lokaty bankowe). Rezultaty zarządzania środkami finansowymi są na bieżąco raportowane Zarządowi Eurotel S.A.

23. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Emitent jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej „EUROTEL” S.A.

Jednostką zależną jest spółka VIAMIND Spółka z o.o.

Jednostką stowarzyszoną jest Media System Spółka z o.o.

Informacje o spółce zależnej zostały przedstawione w **Nocie Nr 4**.

24. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

„EUROTEL” S.A. tworzy Grupę kapitałową poczynawszy od 8.10.2009 roku. Związane było to z przejęciem większościowego pakietu 70% udziałów w Viamind Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 30 listopada 2011 roku Eurotel SA dokonała zakupu 528 udziałów spółki Media System Spółka z o.o., co stanowi 33% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 33% udziału w kapitale jednostki stowarzyszonej, który wynosi 160.000,00 zł

25. Stanowisko Zarządu Eurotel S.A. odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie okresowym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd Eurotel SA nie opublikował prognozy wyników, co wynika ze specyfiki działania, zależnej w dużej mierze od oferty operatora, na którą Emitent nie ma wpływu oraz od prowadzonych przez operatora działań dotyczących zmian systemu rozliczeń ze swoimi partnerami. Nie publikowanie prognoz wyników znajduje potwierdzenie również w praktyce gospodarczej innych spółek z branży.

26. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio ponad 5% akcji wg stanu na dzień przekazania raportu za 2011 r.:

LP	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	% kapitału	% głosów na WZA
1	Krzysztof Stepokura	1 131 182	30,18%	30,18%
2	Jacek Foltarz	1 044 461	27,86%	27,86%
3	Allianz TFO	268 205	7,16%	7,16%
4	PKO TFI	208 674	5,57%	5,57%

27. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Nie nastąpiły takie zmiany

Aktualny stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące wg stanu na dzień przekazania raportu za 2011 r.:

LP	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	% kapitału	% głosów na WZA
1	Krzysztof Stepokura	1 131 182	30,18%	30,18%
2	Jacek Foltarz	1 044 461	27,86%	27,86%
3	Tomasz Basiński	132 100	3,52%	3,52%
4	Paweł Kostrzewski	7 321	0,20%	0,20%

28. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

Z informacji posiadanych przez Zarząd Eurotel S.A. wynika, że Spółka nie jest stroną w postępowaniach sądowych, arbitrażowych i administracyjnych opisanych w par. 87 ust. 7 pkt. 7 Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 r. których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

29. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Nie wystąpiły takie transakcje. Transakcje rynkowe z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione powyżej.

30. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub przez jednostkę przez niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Emitent w raportowanym okresie nie udzielał poręczeń kredytu ani pożyczki, ani gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Poręczenie jakie zostało udzielone w styczniu 2010 roku dla operatora PLAY w celu zabezpieczenie współpracy ze Spółką Zależną Viamind Sp. z o.o. jest na kwotę 1 mln zł (jeden milion zł), jest kontynuowane i było przedmiotem stosownego raportu bieżącego.

31. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Z racji zakupu udziałów w MediaSystem Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy i konieczności wsparcia rozwoju tej spółki, możliwe jest zasilanie jej działalności i inwestycji rozwojowych poprzez udzielanie pożyczek do momentu osiągnięcia przez tą spółkę pewnego poziomu przychodów, pozwalającego na uzyskanie samodzielności dotyczącej pozyskiwania środków finansowych we własnym zakresie.

W 2011 roku zawarto aneks do umowy o obsługę finansową Eurotel SA z Bankiem Millennium SA. która dotyczy m.in. przyznania linii na gwarancje płatności dla kontrahentów (znaczący dostawcy oraz wynajmujący) oraz kredytu w rachunku bieżącym wysokości 5 mln zł (pięć milionów zł). Kredyt ten jest obecnie niewykorzystany, ale stanowi zabezpieczenie na wypadek zwiększonych potrzeb dotyczących np. konieczności zakupu towaru lub inwestycji. Eurotel SA posiada jeszcze większą zdolność kredytową niż obecnie przyznana na podstawie powyższego aneksu.

Eurotel SA posiada na lokatach w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania rocznego kwotę wysokości 6,8 mln zł (sześć milionów osiemset tysięcy zł), co pozwala na analizowanie możliwości wykorzystania części tych środków do wypłaty dywidendy, bądź inwestycji, bez konieczności wykorzystywania posiadanych instrumentów zewnętrznych.

Eurotel SA zachowuje płynność finansową i wywiązują się ze swoich zobowiązań, a Zarząd Spółki nie widzi zagrożeń z tym związanych również w najbliższym okresie czasu.

32. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W ramach sieci operatora T-Mobile największe znaczenie dla wyników rocznych będzie miał proces re- certyfikacji (ponowne autoryzowanie) salonów sprzedaży, polegający na analizie przez operatora ich efektywności i na tej podstawie, kwalifikujący je do zamknięcia lub przeniesienia. Proces ten ruszy od połowy roku i będzie trwał jakiś czas ze względu na uwarunkowania dotyczące np. umów najmu.

Optymalizowanie wielkości sieci sprzedaży prowadzone było w sieci Eurotel od kilku lat. Spowodowało ono zmniejszenie wielkości sieci, ale równocześnie pozwoliło na poprawę efektywności działania pozostałych salonów. W rezultacie mniejsza sieć była w stanie osiągnąć lepsze wyniki finansowe. Proponowane obecnie przez operatora rozwiązanie może jednak nie być optymalne z punktu widzenia Eurotel, gdyż salony o mniejszej efektywności, których operator nie będzie chciał utrzymywać, mogą być rentowne i ich zamknięcie spowodować może obniżenie osiągniętych zysków przez Spółkę. Strategią w tym zakresie będzie więc utrzymanie jak największej ilości rentownych salonów.

W sieci terminali elektronicznych mimo, że działalność ta jest nadal rentowna, konieczne jest jej amortyzowanie (niezależnie od dokonanego na koniec roku odpisu aktualizującego wartość). Zarząd Eurotel SA analizuje możliwość innej formy prowadzenia tego działu np. poprzez wydierżawienie go firmie zewnętrznej, czy też sprzedaż. W przypadku wyboru takich rozwiązań, należy się liczyć ze zmniejszeniem obrotów Spółki w skali roku. Poprawić się natomiast może ilość wolnych środków obrotowych.

Roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało zaakceptowane przez Zarząd Eurotel S.A. do publikacji dnia 20 marca 2012 roku

Krzysztof Stepokura

Tomasz Basiński

.....

.....

Prezes Zarządu

V-ce Prezes Zarządu