

**GRUPA KAPITAŁOWA**



**Eurotel s.a.**

**SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY**

za pierwszy kwartał 2016 roku

Gdańsk, dnia 16 maja 2016 r.

## Spis treści

|   |    |
|---|----|
| I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....       | 3  |
| Grupy Kapitałowej Eurotel S.A. ....                           | 3  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....       | 5  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....      | 7  |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM..... | 8  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....    | 10 |
| II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe .....         | 12 |
| Eurotel S.A.....  | 12 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....           | 14 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....         | 16 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....     | 17 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....       | 18 |
| III. INFORMACJA DODATKOWA .....                               | 20 |
| IV. INFORMACJE DODATKOWE.....                                 | 34 |
| V. POZOSTAŁE INFORMACJE.....                                  | 42 |

## I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Eurotel S.A.

Wybrane dane finansowe na dzień 31.03.2016 r., zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na Eur).

|   | dane w tys. PLN |           |                | dane w tys EUR |           |                |
|---|-----------------|-----------|----------------|----------------|-----------|----------------|
|   | I kwartał 2016  | rok 2015  | I kwartał 2015 | I kwartał 2016 | rok 2015  | I kwartał 2015 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 92 419          | 281 692   | 68 988         | 21 216         | 67 313    | 16 628         |
| II. Zysk brutto   | 3 183           | 9 995     | 3 503          | 731            | 2 388     | 844            |
| III. Zysk netto, razem  | 2 455           | 8 030     | 2 622          | 564            | 1 919     | 632            |
| IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej        | -8 582          | 9 601     | -689           | - 1 970        | 2 294     | -166           |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | -55             | - 3 357   | -702           | - 13           | - 802     | -169           |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej         | -108            | - 7 952   | -3 854         | - 25           | - 1 900   | -929           |
| VII. Przepływy pieniężne netto, razem                           | -8 745          | - 1 708   | -5 245         | - 2 008        | - 408     | -1 264         |
| VIII. Aktywa, razem   | 81 655          | 86 585    | 84 479         | 19 130         | 20 318    | 20 660         |
| IX. Zobowiązania  | 34 902          | 42 287    | 41 841         | 8 177          | 9 923     | 10 233         |
| X. Kapitał własny ogółem  | 46 753          | 44 298    | 42 638         | 10 953         | 10 395    | 10 427         |
| XI. Kapitał akcyjny   | 750             | 750       | 750            | 176            | 176       | 183            |
| XII. liczba akcji (w szt.)                                      | 3 748 255       | 3 748 255 | 3 748 255      | 3 748 255      | 3 748 255 | 3 748 255      |
| XIII. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)                     | 0,65            | 2,14      | 0,70           | 0,15           | 0,51      | 0,17           |
| XIV. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)                 | 12,47           | 11,82     | 11,38          | 2,92           | 2,77      | 2,78           |

Skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2016 r.

Kursy zastosowane do przeliczenia:

| Kurs Eur                        | 31.03.2016 | 31.12.2015 | 31.03.2015 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Kurs na ostatni dzień w okresie | 4,2684     | 4,2615     | 4,0890     |
| Kurs średni w okresie           | 4,3559     | 4,1848     | 4,1489     |

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EUR w/g następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych w/g średnich kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z pozycji finansowej wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na ostatni dzień w okresie

Kursy przyjęte do przeliczenia oraz sposób przeliczenia przedstawiają poniższe tabele:

**01.01-31.03.2016**

| I/2016                | II/2016 | III/2016 | IV/2016 | V/2016 | VI/2016 | VII/2016 | VIII/2016 | IX/2016 | X/2016 | XI/2016 | XII/2016 | Razem          |
|-----------------------|---------|----------|---------|--------|---------|----------|-----------|---------|--------|---------|----------|----------------|
| 4,4405                | 4,3589  | 4,2684   |         |        |         |          |           |         |        |         |          | <b>13,0678</b> |
|                       |         |          |         |        |         |          |           |         |        |         |          | <b>3</b>       |
| kurs średni w okresie |         |          |         |        |         |          |           |         |        |         |          | <b>4,3559</b>  |

**2015**

| I/2015                | II/2015 | III/2015 | IV/2015 | V/2015 | VI/2015 | VII/2015 | VIII/2015 | IX/2015 | X/2015 | XI/2015 | XII/2015 | Razem          |
|-----------------------|---------|----------|---------|--------|---------|----------|-----------|---------|--------|---------|----------|----------------|
| 4,2081                | 4,1495  | 4,089    | 4,0337  | 4,1301 | 4,1944  | 4,1488   | 4,2344    | 4,2386  | 4,2652 | 4,2639  | 4,2615   | <b>50,2172</b> |
|                       |         |          |         |        |         |          |           |         |        |         |          | <b>12</b>      |
| kurs średni w okresie |         |          |         |        |         |          |           |         |        |         |          | <b>4,1848</b>  |

**01.01-31.03.2015**

| I/2015                | II/2015 | III/2015 | IV/2015 | V/2015 | VI/2015 | VII/2015 | VIII/2015 | IX/2015 | X/2015 | XI/2015 | XII/2015 | Razem          |
|-----------------------|---------|----------|---------|--------|---------|----------|-----------|---------|--------|---------|----------|----------------|
| 4,2081                | 4,1495  | 4,089    |         |        |         |          |           |         |        |         |          | <b>12,4466</b> |
|                       |         |          |         |        |         |          |           |         |        |         |          | <b>3</b>       |
| kurs średni w okresie |         |          |         |        |         |          |           |         |        |         |          | <b>4,1489</b>  |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**Grupy Kapitałowej Eurotel S.A.**  
**za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2016 r. wraz z danymi**  
**porównywalnymi na koniec poprzedniego roku oraz za okres 3 miesięcy**  
**zakończony 31.03.2015 r.**

| AKTYWA    |   | stan na:      |               |               |
|-----------|---|---------------|---------------|---------------|
|           |   | 2016.03.31    | 2015.12.31    | 2015.03.31    |
| <b>A.</b> | <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>33 989</b> | <b>34 425</b> | <b>33 243</b> |
| I.        | Wartość firmy jednostek zależnych               | 3 034         | 3 034         | 3 034         |
| II.       | Wartości niematerialne, w tym:                  | 21 106        | 21 136        | 21 235        |
|           | * wartość firmy                                 | 20 980        | 20 980        | 20 980        |
| III.      | Rzeczowe aktywa trwałe                          | 9 162         | 9 524         | 8 490         |
| IV.       | Należności długoterminowe                       | 187           | 166           | 164           |
| V.        | Inwestycje długoterminowe                       | 40            | 40            |               |
| VI.       | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe       | 460           | 525           | 320           |
| 1.        | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 457           | 522           | 315           |
| 2.        | Inne rozliczenia międzyokresowe                 | 3             | 3             | 5             |
| <b>B.</b> | <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>47 666</b> | <b>52 160</b> | <b>51 236</b> |
| I         | Zapasy  | 14 509        | 16 661        | 12 789        |
| II        | Należności krótkoterminowe                      | 28 044        | 21 493        | 27 962        |
| 1.        | Należności handlowe                             | 26 780        | 19 843        | 25 679        |
| 2.        | Należności z tyt. podatków                      | 112           | 35            | 170           |
| 3.        | Pozostałe należności                            | 1 152         | 1 615         | 2 113         |
| III       | Aktywa finansowe                                | 8             | 111           | 36            |
| IV        | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 4 992         | 13 737        | 10 200        |
| V         | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe      | 113           | 158           | 249           |
|           | <b>AKTYWA, razem</b>                            | <b>81 655</b> | <b>86 585</b> | <b>84 479</b> |

Skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2016 r.

|           |  | stan na:      |               |               |
|-----------|--|---------------|---------------|---------------|
| PASywa    |  | 2016.03.31    | 2015.12.31    | 2015.03.31    |
| <b>A.</b> | <b>Kapitał własny ogółem</b>                                     | <b>46 753</b> | <b>44 298</b> | <b>42 638</b> |
| I.        | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 46 753        | 44 298        | 42 638        |
| II.       | Kapitał akcyjny  | 750           | 750           | 750           |
| III.      | Kapitał zapasowy Jednostki Dominującej                           | 30 367        | 30 367        | 29 485        |
| V.        | Zysk z lat ubiegłych   | 13 181        | 5 151         | 9 781         |
| VI.       | Zysk netto Jednostki Dominującej                                 | 2 455         | 8 030         | 2 622         |
| VII.      | Udziały niekontrolujące  |               |               |               |
| <b>B.</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA i rezerwy na zobowiązania</b>                    | <b>34 902</b> | <b>42 287</b> | <b>41 841</b> |
| I.        | Rezerwy na zobowiązania  | 1 966         | 2 006         | 1 610         |
| 1.        | Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego                   | 1 066         | 993           | 790           |
| 2.        | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                      | 830           | 873           | 566           |
| 3.        | Pozostałe rezerwy  | 70            | 140           | 254           |
| II.       | Zobowiązania długoterminowe                                      | 236           | 282           | 138           |
| III.      | Zobowiązania krótkoterminowe                                     | 32 694        | 39 988        | 40 076        |
| 1.        | zobowiązania handlowe  | 28 385        | 33 914        | 36 515        |
| 2.        | zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń                   | 2 446         | 4 423         | 2 193         |
| 3.        | zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek                          |               |               |               |
| 4.        | zobowiązania z tyt. wynagrodzeń                                  | 1 060         | 1 077         | 945           |
| 5.        | pozostałe zobowiązania   | 803           | 574           | 423           |
| IV.       | Inne rozliczenia międzyokresowe                                  | 6             | 11            | 17            |
| 1.        | - długoterminowe   |               |               |               |
| 2.        | - krótkoterminowe  | 6             | 11            | 17            |
|           | <b>PASYWA, razem</b>   | <b>81 655</b> | <b>86 585</b> | <b>84 479</b> |

|                             |           |           |           |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Wartość księgową            | 46 753    | 44 298    | 42 638    |
| liczba akcji (w szt)        | 3 748 255 | 3 748 255 | 3 748 255 |
| Wartość księgową na 1 akcję | 12,47     | 11,82     | 11,38     |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Grupy Kapitałowej Eurotel S.A.  
 za okres bieżącego kwartału wraz z danymi porównywalnymi  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2015 r.

|           | Wyszczególnienie  | Obroty za okres              |                              |
|-----------|---|------------------------------|------------------------------|
|           |   | 01.01.2016-<br>31.03.2016 r. | 01.01.2015-<br>31.03.2015 r. |
| <b>A.</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>92 419</b>                | <b>68 988</b>                |
| I.        | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      | 18 213                       | 19 890                       |
| II.       | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                           | 74 206                       | 49 098                       |
| <b>B.</b> | <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           | <b>78 328</b>                | <b>54 936</b>                |
| I.        | Koszty wytworzenia sprzedanych produktów                                    | 8 067                        | 8 982                        |
| II.       | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                    | 70 261                       | 45 954                       |
| <b>C.</b> | <b>ZYSK/STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>                                | <b>14 091</b>                | <b>14 052</b>                |
| D.        | Koszty sprzedaży  | 9 635                        | 9 211                        |
| E.        | Koszty ogólnego zarządu   | 1 243                        | 1 238                        |
| F.        | Pozostałe przychody   | 126                          | 104                          |
| G.        | Pozostałe koszty  | 125                          | 77                           |
| <b>H.</b> | <b>ZYSK/STRATA z działalności kontynuowanej (C-D-E+F-G)</b>                 | <b>3 214</b>                 | <b>3 630</b>                 |
| I.        | Przychody finansowe   | 19                           | 100                          |
| J.        | Koszty finansowe  | 50                           | 227                          |
| <b>K.</b> | <b>ZYSK/STRATA BRUTTO (H+I-J)</b>   | <b>3 183</b>                 | <b>3 503</b>                 |
| L.        | Podatek dochodowy   | 728                          | 881                          |
| Ł.        | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)               |                              |                              |
| <b>M.</b> | <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (K-L-Ł)</b>             | <b>2 455</b>                 | <b>2 622</b>                 |
| <b>N.</b> | <b>Inne całkowite dochody</b>   | <b>0</b>                     | <b>0</b>                     |
| <b>O.</b> | <b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>                              | <b>0</b>                     | <b>0</b>                     |
| <b>P.</b> | <b>Całkowite dochody ogółem</b>   | <b>2 455</b>                 | <b>2 622</b>                 |
| <b>R.</b> | <b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>                                    | <b>2 455</b>                 | <b>2 622</b>                 |
| S.        | Akcjonariuszom Spółki dominującej   | 2 455                        | 2 622                        |
| T.        | Udziałowcom mniejszościowym   |                              |                              |
| <b>U.</b> | <b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>                                | <b>2 455</b>                 | <b>2 622</b>                 |
| W.        | Akcjonariuszom Spółki dominującej   | 2 455                        | 2 622                        |
| Y.        | Udziałowcom mniejszościowym   | 0                            | 0                            |

  

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| Zysk netto przypad. Akcjonariuszom Spółki Dominującej | 2 455     | 2 622     |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)         | 3 748 255 | 3 748 255 |
| Zysk na 1 akcję zwykłą                                | 0,65      | 0,70      |

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Grupy Kapitałowej Eurotel S.A.

za okres bieżącego kwartału

wraz z danymi porównywalnymi za okres poprzedniego roku obrotowego oraz za  
okres 3 miesiące zakończony 31.03.2015 roku

| TREŚĆ                             | Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej | Kapitał zapasowy Jednostki Dominującej | Zyski z lat ubiegłych | Zysk netto bież. okresu przypadający Jednostce Dominującej | Razem kapitał własny Jednostki Dominującej | Kapitał własny ogółem |
|-----------------------------------|--|--|-----------------------|--|--|-----------------------|
| <b>Stan na 01.01.2016</b>         | 750                                      | 30 367                                 | 13 181                |  | 44 298                                     | 44 298                |
| Zysk/strata netto za okres        |  |  |                       | 2 455  | 2 455                                      | 2 455                 |
| Inne całkowite dochody za okres   |  |  |                       |  | 0  | 0                     |
| Podział zysku, w tym:             | 0  | 0                                      | 0                     | 0  | 0  | 0                     |
| - dywidenda dla akcjonariuszy     |  |  |                       |  |  | 0                     |
| - przekazanie na kapitał zapasowy |  |  |                       |  | 0  | 0                     |
| <b>Stan na 31.03.2016</b>         | 750                                      | 30 367                                 | 13 181                | 2 455  | 46 753                                     | 46 753                |

| TREŚĆ                             | Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej | Kapitał zapasowy Jednostki Dominującej | Zyski z lat ubiegłych | Zysk netto bież. okresu przypadający Jednostce Dominującej | Razem kapitał własny Jednostki Dominującej | Kapitał własny ogółem |
|-----------------------------------|--|--|-----------------------|--|--|-----------------------|
| <b>Stan na 01.01.2015</b>         | 750                                      | 29 485                                 | 9 781                 |  | 40 016                                     | 40 016                |
| Zysk/strata netto za okres        |  |  |                       | 8 030  | 8 030                                      | 8 030                 |
| Inne całkowite dochody za okres   |  |  |                       |  | 0  | 0                     |
| Podział zysku, w tym:             | 0  | 882                                    | -4 630                | 0  | -3 748                                     | -3 748                |
| - dywidenda dla akcjonariuszy     |  |  | -3 748                |  | -3 748                                     | -3 748                |
| - przekazanie na kapitał zapasowy |  | 882                                    | -882                  |  | 0  | 0                     |
| <b>Stan na 31.12.2015</b>         | 750                                      | 30 367                                 | 5 151                 | 8 030  | 44 298                                     | 44 298                |



Skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2016 r.

| TREŚĆ                             | Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej | Kapitał zapasowy Jednostki Dominującej | Zyski z lat ubiegłych | Zysk netto bież. okresu przypadający Jednostce Dominującej | Razem kapitał własny Jednostki Dominującej | Kapitał własny ogółem |
|-----------------------------------|--|--|-----------------------|--|--|-----------------------|
| <b>Stan na 01.01.2015</b>         | 750                                      | 29 485                                 | 9 781                 |  | 40 016                                     | 40 016                |
| Zysk/strata netto za okres        |  |  |                       | 2 622  | 2 622                                      | 2 622                 |
| Inne całkowite dochody za okres   |  |  |                       |  | 0  | 0                     |
| Podział zysku, w tym:             | 0  | 0                                      | 0                     | 0  | 0  | 0                     |
| - dywidenda dla akcjonariuszy     |  |  |                       |  |  | 0                     |
| - przekazanie na kapitał zapasowy |  |  |                       |  | 0  | 0                     |
| <b>Stan na 31.03.2015</b>         | 750                                      | 29 485                                 | 9 781                 | 2 622  | 42 638                                     | 42 638                |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Grupy Kapitałowej EUROTEL S.A.

za okres bieżącego kwartału wraz z danymi porównywalnymi za okres 3 miesięcy  
zakończony 31.03.2015 roku

|           | Wyszczególnienie  | Obroty za okres           |                           |
|-----------|---|---------------------------|---------------------------|
|           |   | 01.01.2016-<br>31.03.2016 | 01.01.2015-<br>31.03.2015 |
| <b>A.</b> | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>             |                           |                           |
| I.        | Zysk (strata) netto   | 2 455                     | 2 622                     |
| II.       | Korekty razem   | -11 037                   | -3 311                    |
| III.      | Zyski udziałowców mniejszościowych  |                           |                           |
| 1.        | Amortyzacja   | 550                       | 473                       |
| 2.        | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                    |                           |                           |
| 3.        | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                     | 41                        | -49                       |
| 4.        | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                  |                           |                           |
| 5.        | Zmiana stanu rezerw   | -40                       | 279                       |
| 6.        | Zmiana stanu zapasów  | 2 152                     | -2 244                    |
| 7.        | Zmiana stanu należności, w tym aktywów finansowych                          | -6 572                    | -6 516                    |
| 8.        | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów  | -6 705                    | 4 778                     |
| 9.        | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                     | 105                       | 7                         |
|           | Podatek dochodowy bieżący   | 591                       | 597                       |
| 10.       | Podatek dochodowy zapłacony   | -1 159                    | -636                      |
| 10.       | Inne korekty  |                           |                           |
| III.      | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>          | <b>-8 582</b>             | <b>-689</b>               |
| <b>B.</b> | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>           |                           |                           |
| I.        | <b>Wpływy</b>   | <b>103</b>                | <b>92</b>                 |
| 1.        | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych |                           |                           |
| 2.        | Zbycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży                         |                           |                           |
| 3.        | Z aktywów finansowych, w tym:   | 103                       | 92                        |
|           | a) w jednostkach powiązanych  |                           |                           |
|           | b) w pozostałych jednostkach  | 103                       | 92                        |
|           | - zbycie udziałów   |                           | 77                        |
|           | - dywidendy i udziały w zyskach   |                           |                           |
|           | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                              |                           |                           |
|           | - odsetki   |                           |                           |
|           | - inne wpływy z aktywów finansowych   | 103                       | 15                        |
| 4.        | Inne wpływy inwestycyjne  |                           |                           |

Skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2016 r.

|             |   |               |               |
|-------------|---|---------------|---------------|
| <b>II.</b>  | <b>Wydatki</b>  | <b>158</b>    | <b>794</b>    |
| 1.          | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 158           | 794           |
| 2.          | Nabycie udziałów  |               |               |
| 3.          | Na aktywa finansowe, w tym:   | 0             | 0             |
|             | a) w jednostkach powiązanych  |               |               |
|             | b) w pozostałych jednostkach  | 0             | 0             |
|             | - nabycie aktywów finansowych   |               |               |
|             | - udzielone pożyczki  |               |               |
| 4.          | Inne wydatki inwestycyjne   |               |               |
| <b>III.</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                      | <b>-55</b>    | <b>-702</b>   |
| <b>C.</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |               |               |
| <b>I.</b>   | <b>Wpływy</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| 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   |               |               |
| <b>II.</b>  | <b>Wydatki</b>  | <b>108</b>    | <b>3 854</b>  |
| 1.          | Nabycie udziałów (akcji) własnych   |               |               |
| 2.          | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   |               | 3 748         |
| 3.          | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |               |               |
| 4.          | Spłaty kredytów i pożyczek  |               |               |
| 5.          | Wykup dłużnych papierów wartościowych   |               |               |
| 6.          | Z tytułu innych zobowiązań finansowych  |               |               |
| 7.          | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 67            | 78            |
| 8.          | Odsetki   | 41            | 28            |
| 9.          | Inne wydatki finansowe  |               |               |
| <b>III.</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>   | <b>-108</b>   | <b>-3 854</b> |
| <b>D.</b>   | <b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>   | <b>-8 745</b> | <b>-5 245</b> |
| <b>E.</b>   | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>   | <b>-8 745</b> | <b>-5 245</b> |
|             | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  |               |               |
| <b>F.</b>   | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>13 737</b> | <b>15 445</b> |
| <b>G.</b>   | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>  | <b>4 992</b>  | <b>10 200</b> |
|             | - o ograniczonej możliwości dysponowania  |               |               |

## II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurotel S.A.

Wybrane dane finansowe na dzień 31.03.2016 r., zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na Eur).

|   | dane w tys. PLN |           |                | dane w tys EUR |           |                |
|---|-----------------|-----------|----------------|----------------|-----------|----------------|
|   | I kwartał 2016  | rok 2015  | I kwartał 2015 | I kwartał 2016 | rok 2015  | I kwartał 2015 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 69 498          | 207 219   | 51 726         | 15 955         | 49 517    | 12 467         |
| II. Zysk (strata) brutto  | 2 518           | 7 313     | 4 270          | 578            | 1 748     | 1 029          |
| III. Zysk (strata) netto  | 1 935           | 6 526     | 3 828          | 444            | 1 559     | 923            |
| IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej        | -7 597          | 9 535     | -1 579         | - 1 744        | 2 278     | - 381          |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | -5              | 1 311     | 2 358          | - 1            | 313       | 568            |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej         | -26             | - 7 567   | -3 770         | - 6            | - 1 808   | - 909          |
| VII. Przepływy pieniężne netto, razem                           | -7 628          | 3 279     | -2 991         | - 1 751        | 784       | - 721          |
| VIII. Aktywa, razem   | 57 965          | 61 989    | 59 175         | 13 580         | 14 546    | 14 472         |
| IX. Zobowiązania  | 18 387          | 24 346    | 20 482         | 4 308          | 5 713     | 5 009          |
| X. Kapitał własny   | 39 578          | 37 643    | 38 693         | 9 272          | 8 833     | 9 463          |
| XI. Kapitał akcyjny   | 750             | 750       | 750            | 176            | 176       | 183            |
| XII. liczba akcji (w szt.)                                      | 3 748 255       | 3 748 255 | 3 748 255      | 3 748 255      | 3 748 255 | 3 748 255      |
| XIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)           | 0,52            | 1,74      | 1,02           | 0,12           | 0,42      | 0,25           |
| XIV. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)                 | 10,56           | 10,04     | 10,32          | 2,47           | 2,36      | 2,52           |

Skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2016 r.

Kursy zastosowane do przeliczenia:

| Kurs Eur                        | 31.03.2016 | 31.12.2015 | 31.03.2015 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Kurs na ostatni dzień w okresie | 4,2684     | 4,2615     | 4,0890     |
| Kurs średni w okresie           | 4,3559     | 4,1848     | 4,1489     |

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EUR w/g następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych w/g średnich kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z pozycji finansowej wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na ostatni dzień w okresie

Kursy przyjęte do przeliczenia oraz sposób przeliczenia przedstawiają poniższe tabele:

**01.01-31.03.2016**

| I/2016                | II/2016 | III/2016 | IV/2016 | V/2016 | VI/2016 | VII/2016 | VIII/2016 | IX/2016 | X/2016 | XI/2016 | XII/2016 | Razem          |
|-----------------------|---------|----------|---------|--------|---------|----------|-----------|---------|--------|---------|----------|----------------|
| 4,4405                | 4,3589  | 4,2684   |         |        |         |          |           |         |        |         |          | <b>13,0678</b> |
|                       |         |          |         |        |         |          |           |         |        |         |          | <b>3</b>       |
| kurs średni w okresie |         |          |         |        |         |          |           |         |        |         |          | <b>4,3559</b>  |

**2015**

| I/2015                | II/2015 | III/2015 | IV/2015 | V/2015 | VI/2015 | VII/2015 | VIII/2015 | IX/2015 | X/2015 | XI/2015 | XII/2015 | Razem          |
|-----------------------|---------|----------|---------|--------|---------|----------|-----------|---------|--------|---------|----------|----------------|
| 4,2081                | 4,1495  | 4,089    | 4,0337  | 4,1301 | 4,1944  | 4,1488   | 4,2344    | 4,2386  | 4,2652 | 4,2639  | 4,2615   | <b>50,2172</b> |
|                       |         |          |         |        |         |          |           |         |        |         |          | <b>12</b>      |
| kurs średni w okresie |         |          |         |        |         |          |           |         |        |         |          | <b>4,1848</b>  |

**01.01-31.03.2015**

| I/2015                | II/2015 | III/2015 | IV/2015 | V/2015 | VI/2015 | VII/2015 | VIII/2015 | IX/2015 | X/2015 | XI/2015 | XII/2015 | Razem          |
|-----------------------|---------|----------|---------|--------|---------|----------|-----------|---------|--------|---------|----------|----------------|
| 4,2081                | 4,1495  | 4,089    |         |        |         |          |           |         |        |         |          | <b>12,4466</b> |
|                       |         |          |         |        |         |          |           |         |        |         |          | <b>3</b>       |
| kurs średni w okresie |         |          |         |        |         |          |           |         |        |         |          | <b>4,1489</b>  |

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Eurotel S.A.

za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi na koniec poprzedniego roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2015 r.

|           | AKTYWA  | 2016.03.31    | 2015.12.31    | 2015.03.31    |
|-----------|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>A.</b> | <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>29 403</b> | <b>29 744</b> | <b>29 464</b> |
| I.        | Wartości niematerialne, w tym:                  | 19 213        | 19 239        | 19 324        |
|           | * wartość firmy                                 | 19 127        | 19 127        | 19 127        |
| II.       | Rzeczowe aktywa trwałe                          | 5 276         | 5 570         | 5 421         |
| III.      | Należności długoterminowe                       | 1             | 1             | 1             |
| IV.       | Inwestycje długoterminowe                       | 4 638         | 4 638         | 4 598         |
| V.        | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe       | 275           | 296           | 120           |
| 1.        | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 272           | 293           | 115           |
| 2.        | Inne rozliczenia międzyokresowe                 | 3             | 3             | 5             |
| <b>B.</b> | <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>28 562</b> | <b>32 245</b> | <b>29 711</b> |
| I.        | Zapasy  | 7 500         | 9 235         | 5 934         |
| II        | Należności krótkoterminowe                      | 16 760        | 11 031        | 17 955        |
| 1.        | Należności handlowe                             | 15 830        | 9 736         | 15 978        |
| 2.        | Należności z tyt. podatków                      |               |               | 113           |
| 3.        | Pozostałe należności                            | 930           | 1 295         | 1 864         |
| III.      | Aktywa finansowe                                | 8             | 11            | 36            |
| IV.       | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 4 219         | 11 847        | 5 577         |
| V.        | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe      | 75            | 121           | 209           |
|           | <b>AKTYWA, razem</b>                            | <b>57 965</b> | <b>61 989</b> | <b>59 175</b> |

Skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2016 r.

|           |  | stan na:      |               |               |
|-----------|--|---------------|---------------|---------------|
| PASywa    |  | 2016.03.31    | 2015.12.31    | 2015.03.31    |
| <b>A.</b> | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>  | <b>39 578</b> | <b>37 643</b> | <b>38 693</b> |
| I.        | Kapitał akcyjny  | 750           | 750           | 750           |
| II.       | Należne, lecz nie wniesione, wkłady na pocz. kap. podst. (wielkość ujemna) |               |               |               |
| III.      | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                                   |               |               |               |
| IV.       | Kapitał (fundusz) zapasowy   | 30 367        | 30 367        | 29 485        |
| V.        | Kapitał (fundusz) rezerwy z aktualizacji wyceny                            |               |               |               |
| VI.       | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                                    |               |               |               |
| VII.      | Zysk (strata) z lat ubiegłych  | 6 526         |               | 4 630         |
| VIII.     | Zysk (strata) netto  | 1 935         | 6 526         | 3 828         |
| IX.       | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)             |               |               |               |
| <b>B.</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA i rezerwy na zobowiązania</b>                              | <b>18 387</b> | <b>24 346</b> | <b>20 482</b> |
| I.        | Rezerwy na zobowiązania  | 1 503         | 1 532         | 990           |
| 1.        | Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego                             | 972           | 899           | 650           |
| 2.        | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                | 461           | 504           | 336           |
| 3.        | Pozostałe rezerwy  | 70            | 129           | 4             |
| II.       | Zobowiązania długoterminowe  |               |               | 43            |
| III.      | Zobowiązania krótkoterminowe   | 16 878        | 22 803        | 19 432        |
| 1.        | Zobowiązania handlowe  | 15 223        | 20 084        | 18 363        |
| 2.        | Zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń                             | 1 210         | 2 237         | 536           |
| 3.        | Zobowiązania z tyt. kredytów   |               |               |               |
| 4.        | Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń  | 378           | 395           | 414           |
| 5.        | Pozostałe zobowiązania   | 67            | 87            | 119           |
| IV.       | Rozliczenia międzyokresowe   | 6             | 11            | 17            |
| 1.        | długoterminowe   |               |               |               |
| 2.        | krótkoterminowe  | 6             | 11            | 17            |
|           | <b>PASywa, razem</b>   | <b>57 965</b> | <b>61 989</b> | <b>59 175</b> |

|                             |           |           |           |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Wartość księgowa            | 39 578    | 37 643    | 38 693    |
| liczba akcji (w szt)        | 3 748 255 | 3 748 255 | 3 748 255 |
| Wartość księgowa na 1 akcję | 10,56     | 10,04     | 10,32     |

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### Eurotel S.A.

**za okres bieżącego kwartału wraz z danymi porównywalnymi za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2015 r.**

| Wyszczególnienie |   | Obroty za okres               |                               |
|------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
|                  |   | 01.01.2016 -<br>31.03.2016 r. | 01.01.2015 -<br>31.03.2015 r. |
| <b>A.</b>        | <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>69 498</b>                 | <b>51 726</b>                 |
| I.               | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      | 8 344                         | 8 528                         |
| II.              | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                           | 61 154                        | 43 198                        |
| <b>B.</b>        | <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           | <b>61 772</b>                 | <b>44 943</b>                 |
| I.               | Koszty wytworzenia sprzedanych produktów                                    | 4 419                         | 4 709                         |
| II.              | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                    | 57 353                        | 40 234                        |
| <b>C.</b>        | <b>ZYSK/STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>                                | <b>7 726</b>                  | <b>6 783</b>                  |
| D.               | Koszty sprzedaży  | 4 662                         | 4 784                         |
| E.               | Koszty ogólnego zarządu   | 571                           | 624                           |
| F.               | Pozostałe przychody   | 97                            | 82                            |
| G.               | Pozostałe koszty  | 60                            | 57                            |
| <b>H.</b>        | <b>ZYSK/STRATA z działalności kontynuowanej (C-D-E+F-G)</b>                 | <b>2 530</b>                  | <b>1 400</b>                  |
| I.               | Przychody finansowe   | 18                            | 3 086                         |
| J.               | Koszty finansowe  | 30                            | 216                           |
| <b>K.</b>        | <b>ZYSK/STRATA BRUTTO (H+I-J)</b>   | <b>2 518</b>                  | <b>4 270</b>                  |
| L.               | Podatek dochodowy   | 583                           | 442                           |
| Ł.               | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku                                    |                               |                               |
| <b>Ł.</b>        | <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (K-L)</b>               | <b>1 935</b>                  | <b>3 828</b>                  |

|                                      |           |           |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| Zysk netto                           | 1 935     | 3 828     |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 3 748 255 | 3 748 255 |
| Zysk na 1 akcję zwykłą               | 0,52      | 1,02      |



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM Eurotel S.A.

za okres bieżącego kwartału  
wraz z danymi porównywalnymi za okres 12 m-cy zakończony 31.12.2015 r.  
oraz za okres 3 m-cy zakończony 31.03.2015 r.

| TREŚĆ                             | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane | Zysk netto bież.okresu | Razem kapitał własny |
|-----------------------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------------|----------------------|
| <b>Stan na 01.01.2016</b>         | <b>750</b>         | <b>30 367</b>    | <b>6 526</b>     |                        | <b>37 643</b>        |
| Zysk/strata netto za okres        |                    |                  |                  | 1 935                  | 1 935                |
| Inne całkowite dochody za okres   |                    |                  |                  |                        | 0                    |
| Podział zysku, w tym:             | 0                  | 0                | 0                | 0                      | 0                    |
| - dywidenda dla akcjonariuszy     |                    |                  |                  |                        | 0                    |
| - przekazanie na kapitał zapasowy |                    |                  |                  |                        | 0                    |
| <b>Stan na 31.03.2016</b>         | <b>750</b>         | <b>30 367</b>    | <b>6 526</b>     | <b>1 935</b>           | <b>39 578</b>        |

| TREŚĆ                             | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane | Zysk netto bież.okresu | Razem kapitał własny |
|-----------------------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------------|----------------------|
| <b>Stan na 01.01.2015</b>         | <b>750</b>         | <b>29 485</b>    | <b>4 630</b>     |                        | <b>34 865</b>        |
| Zysk/strata netto za okres        |                    |                  |                  | 6 526                  | 6 526                |
| Inne całkowite dochody za okres   |                    |                  |                  |                        | 0                    |
| Podział zysku, w tym:             | 0                  | 882              | -4 630           | 0                      | -3 748               |
| - dywidenda dla akcjonariuszy     |                    |                  | -3 748           |                        | -3 748               |
| - przekazanie na kapitał zapasowy |                    | 882              | -882             |                        | 0                    |
| <b>Stan na 31.12.2015</b>         | <b>750</b>         | <b>30 367</b>    | <b>0</b>         | <b>6 526</b>           | <b>37 643</b>        |

| TREŚĆ                             | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane | Zysk netto bież.okresu | Razem kapitał własny |
|-----------------------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------------|----------------------|
| <b>Stan na 01.01.2015</b>         | <b>750</b>         | <b>29 485</b>    | <b>4 630</b>     |                        | <b>34 865</b>        |
| Zysk/strata netto za okres        |                    |                  |                  | 3 828                  | 3 828                |
| Inne całkowite dochody za okres   |                    |                  |                  |                        | 0                    |
| Podział zysku, w tym:             | 0                  | 0                | 0                | 0                      | 0                    |
| - dywidenda dla akcjonariuszy     |                    |                  |                  |                        | 0                    |
| - przekazanie na kapitał zapasowy |                    |                  |                  |                        | 0                    |
| <b>Stan na 31.03.2015</b>         | <b>750</b>         | <b>29 485</b>    | <b>4 630</b>     | <b>3 828</b>           | <b>38 693</b>        |

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

### Eurotel S.A.

za okres bieżącego kwartału wraz z danymi porównywalnymi  
za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2015 roku

|             | Wyszczególnienie   | Obroty za okres               |                               |
|-------------|--|-------------------------------|-------------------------------|
|             |  | 01.01.2016 -<br>31.03.2016 r. | 01.01.2015 -<br>31.03.2015 r. |
| <b>A.</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>            |                               |                               |
| <b>I.</b>   | <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>1 935</b>                  | <b>3 828</b>                  |
| <b>II.</b>  | <b>Korekty razem</b>   | <b>-9 532</b>                 | <b>-5 407</b>                 |
| 1.          | Amortyzacja  | 328                           | 281                           |
| 2.          | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                   |                               |                               |
| 3.          | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                    | 21                            | -2 983                        |
| 4.          | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                 |                               |                               |
| 5.          | Zmiana stanu rezerw  | -29                           | 194                           |
| 6.          | Zmiana stanu zapasów   | 1 735                         | -824                          |
| 7.          | Zmiana stanu należności, w tym aktywów finansowych                         | -5 729                        | -6 756                        |
| 8.          | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -5 917                        | 4 582                         |
| 9.          | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                    | 62                            | -33                           |
|             | Podatek dochodowy bieżący  | 489                           | 174                           |
| 10.         | Podatek dochodowy zapłacony  | -492                          | -42                           |
| 10.         | Inne korekty   |                               |                               |
| <b>III.</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>         | <b>-7 597</b>                 | <b>-1 579</b>                 |
| <b>B.</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>          |                               |                               |
| <b>I.</b>   | <b>Wpływy</b>  | <b>3</b>                      | <b>3 092</b>                  |
| 1.          | Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych           |                               |                               |
| 2.          | Zbycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży                        |                               |                               |
| 3.          | Z aktywów finansowych, w tym:  | 3                             | 3 092                         |
|             | a) w jednostkach powiązanych   | 0                             | 3 000                         |
|             | - dywidendy i udziały w zyskach  |                               | 3 000                         |
|             | b) w pozostałych jednostkach   | 3                             | 92                            |
|             | - zbycie udziałów  |                               | 77                            |
|             | - dywidendy i udziały w zyskach  |                               |                               |
|             | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                             |                               |                               |
|             | - odsetki  |                               |                               |
|             | - inne wpływy z aktywów finansowych  | 3                             | 15                            |
| 4.          | Inne wpływy inwestycyjne   |                               |                               |

Skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2016 r.

|             |   |               |               |
|-------------|---|---------------|---------------|
| <b>II.</b>  | <b>Wydatki</b>  | <b>8</b>      | <b>734</b>    |
| 1.          | Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | 8             | 734           |
| 2.          | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne  |               |               |
| 3.          | Na aktywa finansowe, w tym:   | 0             | 0             |
|             | a) w jednostkach powiązanych  | 0             | 0             |
|             | - nabycie udziałów  |               |               |
|             | b) w pozostałych jednostkach  | 0             | 0             |
|             | - nabycie aktywów finansowych   |               |               |
|             | - udzielone pożyczki  |               |               |
| 4.          | Inne wydatki inwestycyjne   |               |               |
| <b>III.</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                      | <b>-5</b>     | <b>2 358</b>  |
| <b>C.</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |               |               |
| <b>I.</b>   | <b>Wpływy</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| 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   | 0             | 0             |
| <b>II.</b>  | <b>Wydatki</b>  | <b>26</b>     | <b>3 770</b>  |
| 1.          | Nabycie udziałów (akcji) własnych   |               |               |
| 2.          | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   |               | 3 748         |
| 3.          | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |               |               |
| 4.          | Spłaty kredytów i pożyczek  |               |               |
| 5.          | Wykup dłużnych papierów wartościowych   |               |               |
| 6.          | Z tytułu innych zobowiązań finansowych  |               |               |
| 7.          | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 5             | 5             |
| 8.          | Odsetki   | 21            | 17            |
| 9.          | Inne wydatki finansowe  |               |               |
| <b>III.</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>   | <b>-26</b>    | <b>-3 770</b> |
| <b>D.</b>   | <b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>   | <b>-7 628</b> | <b>-2 991</b> |
| <b>E.</b>   | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>   | <b>-7 628</b> | <b>-2 991</b> |
|             | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  |               |               |
| <b>F.</b>   | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>11 847</b> | <b>8 568</b>  |
| <b>G.</b>   | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>  | <b>4 219</b>  | <b>5 577</b>  |
|             | - o ograniczonej możliwości dysponowania  |               |               |

### III. INFORMACJA DODATKOWA do Skonsolidowanego Raportu za I kwartał 2016 r.

Zgodnie z § 87 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. rok 2009 nr 33, poz. 259), przekazujemy następujące informacje:

#### 1. Informacje o jednostce dominującej:

Jednostka dominująca: „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 T-Mobile Polska Spółka Akcyjna, sprzedaż produktów Apple;

Sprzedaż hurtowa pozostała

PKD 4666 Z

#### 2. Czasu trwania Spółki

- nieoznaczony;

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

#### 3. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej:

**Skład Zarządu na dzień 31.03.2016 roku był następujący:**

|                    |                     |
|--------------------|---------------------|
| Prezes Zarządu     | Krzysztof Stepokura |
| Wiceprezes Zarządu | Tomasz Basiński     |

W raportowanym okresie nie nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

W roku 2015 Zarząd Jednostki Dominującej udzielił prokury łącznej Panu Marcinowi Bajdzie oraz Pani Beacie Milczewskiej. W roku obrotowym 2016 nie nastąpiły zmiany.

**Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31.03.2016 roku:**

|                                    |                       |
|------------------------------------|-----------------------|
| Przewodniczący Rady Nadzorczej     | Krzysztof Płachta     |
| Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | Jacek Foltarz         |
| Członek Rady Nadzorczej            | Marek Parnowski       |
| Członek Rady Nadzorczej            | Remigiusz Paszkiewicz |
| Członek Rady Nadzorczej            | Jacek Struk           |

W raportowanym okresie nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

**4. W skład przedsiębiorstwa Jednostki dominującej nie wchodzi wewnętrznymi jednostkami organizacyjnymi.**

## 5. Skład Grupy kapitałowej EUROTEL S.A.

Na dzień 31.03.2016 roku emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące sprawozdanie finansowe jednostki dominującej „EUROTEL” S.A. oraz jednostki zależnej „VIAMIND” Spółka z o.o.

W dniu 01 października 2015 roku emitent zawarł umowę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Soon Energy Poland Spółka z o.o., na mocy której Emitent objął 400 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział, o łącznej wartości 40.000 złotych, stanowiących 40% kapitału zakładowego Soon Energy Poland Sp. z o.o. w Warszawie, która będzie prowadzić działalność w obszarze rynku odnawialnych źródeł energii, w segmencie fotowoltaika.

Sprawozdanie finansowe Soon Energy Poland Spółka z o.o. zostało wyłączone z konsolidacji z uwagi na niską istotność. Na dzień bilansowy 31.03.2016 r. kapitał własny Soon Energy Poland Spółka z o.o. wynosi 99.571,83 zł, strata netto 68.019,19 zł.

## 6. Informacje o jednostkach powiązanych

### 6.1 Informacje o jednostce zależnej Viamind Spółka 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 Zgromadzeniu Wspólników:  
„EUROTEL” S.A. jest właścicielem 2.041 udziałów spółki „VIAMIND” Sp. z o.o., co daje 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.  
Data objęcia spółki kontrolą: 8 października 2009 roku.

### 6.2 Informacje o jednostce stowarzyszonej Soon Energy Poland Spółka z o.o.

Forma prawna: Spółka z o.o.  
Siedziba: 02-699 Warszawa, ul. Taborowa 20  
Wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000582405  
Regon: 362973825  
NIP: 951-24-00-687  
Podstawowy przedmiot działalności :  
działalność w obszarze rynku odnawialnych źródeł energii, w segmencie fotowoltaika.  
PKD 4321 Z  
Czas trwania spółki: nieokreślony  
Kapitał zakładowy spółki wynosi 100.000,00 zł  
Udział EUROTEL S.A. w kapitale jednostki stowarzyszonej i głosach na Zgromadzeniu Wspólników: EUROTEL S.A. jest właścicielem 400 udziałów spółki Soon Energy Sp. z o.o., co daje 40% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 40 % udziału w kapitale zakładowym.

## 7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016 zakończony 31 marca 2016 roku zawiera dane finansowe Emitenta oraz jednostki zależnej „VIAMIND” Spółka z o.o.

Porównywalne dane finansowe na dzień 31 marca 2015 roku zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa EUROTEL S.A. nie zmieniała istotnych wartości szacunkowych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest metodą pełną.

Niniejsze skonsolidowane 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 prowadzona przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę 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”).

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

Grupa nie dokonywała żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje Sprawozdania z sytuacji finansowej oraz Sprawozdania z całkowitych dochodów

### **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**

#### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 01.01.2016 roku:

- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010 - 2012 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013 roku) - niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności (opublikowano dnia 6 maja 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji (opublikowano dnia

12 maja 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012 - 2014 (opublikowano dnia 25 września 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy Kapitałowej ani też na zakres informacji prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

Jednostka dominująca nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

#### **Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

· MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

· MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.

· MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15. Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano 11 września 2015 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

· Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

· Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.

· MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian, do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

· Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później.

· Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później.

Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jednostki dominującej nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzania powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę Kapitałową zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy Kapitałowej lub jej wyników finansowych.

### **8. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy „EUROTEL” S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę 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 Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

### **9. Zasady konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej „EUROTEL” S.A. oraz sprawozdanie kontrolowanej przez jednostkę dominującą spółki zależnej „VIAMIND” Sp. z o.o. sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 marca 2015 roku. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdanie jednostki zależnej sporządzone jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane do transakcji zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

#### **9.1 Zasady konsolidacji jednostek zależnych**

Jednostki zależne konsolidowane są metodą pełną od dnia nabycia będącego dniem objęcia kontroli nad tą jednostką do dnia utraty tej kontroli.

Wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w jednostce zależnej podlega wyłączeniu odpowiednio z kapitałem własnym jednostki zależnej, a nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału w przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy.

Ponadto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano wyłączeń konsolidacyjnych:

- salda rozliczeń między jednostkami grupy kapitałowej;
- niezrealizowane zyski i straty zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji;
- przychody i koszty powstałe w wyniku operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją;

Udziały w kapitale własnym jednostki zależnej należące do osób innych jak objęte konsolidacją wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów oddzielnie od kapitału jednostki dominującej w ramach kapitału własnego jako „udziały niekontrolujące”.

#### **9.2 Zasady konsolidacji jednostek stowarzyszonych**

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według ceny nabycia.



Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, natomiast jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Grupa przestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej. Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w tych jednostkach. Eliminowane są również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

Jednostką stowarzyszoną dla Jednostki Dominującej jest Soon Energy Poland Spółka z o.o.

Podstawowe pozycje Sprawozdania z sytuacji finansowej oraz Sprawozdania z całkowitych dochodów Soon Energy Poland Spółka z o.o. przedstawiają się następująco:

| Dane za I kwartał 2016 r.                                       | w tys. PLN |
|---|------------|
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 107        |
| II. Strata brutto   | 68         |
| III. Strata netto   | 68         |
| IV. Aktywa, razem   | 1 656      |
| V. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | 1 557      |
| VI. Kapitał własny  | 100        |
| VII. Kapitał podstawowy   | 100        |

Z uwagi na niską istotność, emitent nie objął Soon Energy Poland Spółka z o.o. konsolidacją w sprawozdaniu finansowym na sporządzonym na dzień 31.03.2016 r..

## 10. Zasady rachunkowości

Skonsolidowane 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 Grupę zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punkcie 10.2.

### 10.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać 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

Grupa Kapitałowa „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 na dzień 31.12.2015 r. testy na utratę wartości nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

#### - szacowana utrata wartości aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 Grupa nie ma wpływu. Jeżeli szacowany okres użytkowania ulega skróceniu, Grupa 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**

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

**- 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 Grupa 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.

## 10.2. Najistotniejsze zasady wyceny stosowane przez Grupę

### Wartości niematerialne

W pozycji tej ujęte są nabyte przez Grupę, 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 Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nabytej jednostki na dzień nabycia.

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia 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.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczeniu zysku lub straty na sprzedaży.

### 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.

Wartości niematerialne o określonych okresach użytkowania podlegają amortyzacji.

### 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 Grupy, 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 10 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 Grupy 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 trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane zgodnie z zasadami amortyzacji aktywów trwałych będących własnością Grupy 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. 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.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość udziału w jednostce zależnej objętej konsolidacją podlega eliminacji.

### **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 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.

**Rzeczowe składniki aktywów obrotowych** wycenia się według cen zakupu nie wyższych od wartości godziwych.

Zakupione towary handlowe ujmowane są w księgach pomocniczych w ewidencji ilościowo-wartościowej. Zakup towarów handlowych wyceniany jest według cen zakupu.

Wycena rozchodu telefonów, komputerów, tabletów, modemów, dysków, kamer oznaczonych numerem seryjnym 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 (nie objęte zabezpieczeniem) 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, dla 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 Spółki Grupy wydają 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.

### **Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne**

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.

### **Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości zgodnej ze Statutem spółki dominującej 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.

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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 nabyła 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 bazy 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.

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**

Spółki Grupy Kapitałowej zrezygnowały z tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Społecznych. Środki pieniężne zgromadzone w latach ubiegłych nadal wykorzystywane są na cele określone w Regulaminie ZFŚS.

Środki pieniężne na rachunku bankowym Funduszu są kompensowane ze zobowiązaniami wobec Funduszu. Aktywa Funduszu nie spełniają definicji aktywa i nie są wykazywane w Bilansie Grupy.

### **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 Grupy 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 korzystają Spółki Grupy – 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

Grupa 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

Grupa 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.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

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 i prawnych, 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, zapłacone odsetki dla banków i kontrahentów oraz otrzymane dywidendy od jednostek powiązanych.

**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 operacji finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, obejmującego część bieżącą oraz odroczoną

Grupa sporządza Sprawozdanie z całkowitych dochodów w wariantcie kalkulacyjnym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

## IV. INFORMACJE DODATKOWE

(zgodnie z §87 ust 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.)

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

W ramach Eurotel S.A. udało się osiągnąć porównywalne wyniki segmentu T-Mobile do analogicznego okresu ubiegłego roku, mimo, że sieć sprzedaży uległa redukcji w 2015 roku.

Pozytywnie rozwija się również sprzedaż towarów prowadzona w ramach działalności handlowej poza obszarem współpracy z operatorami telekomunikacyjnymi.

Spółka zależna Viamind Sp. z o.o. wykazała niewielki spadek przychodów z tytułu prowizji, co przełożyło się na brak premii za sprzedaż, która w ubiegłym roku stanowiła znaczący element jej bardzo dobrego wyniku finansowego. Pewien wpływ na zmniejszenie tego wyniku miała również modyfikacja systemu rozliczeń z operatorem Play.

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

W I kwartale 2016 roku nie wystąpiły znaczące nieprzewidziane zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby wpływ na osiągnięty wynik.

W ramach operatora Play doszło do zmiany systemu rozliczeń za telefony promocyjne, co zmniejszyło ilość posiadanej gotówki, przez co nie została wypłacona w I kwartale dywidenda za 2015 rok dla Eurotel.

### 3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie

W raportowanym okresie nie doszło do znaczących wydarzeń związanych z sezonowością, bądź cyklicznością sprzedaży.

### 4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

#### - Odpisy aktualizujące zapasy

|   |             |
|---|-------------|
| Stan na 01.01.2016 r.                                       | 669         |
| Stan na 31.03.2016 r.                                       | 648         |
| <b>Zmiana, w tym:</b>                                       | <b>- 21</b> |
| rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy (sprzedaż towaru) | - 21        |

### 5. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów;

#### - Odpis aktualizujący wartości niematerialne (sieć terminali doładow.)

|                       |          |
|-----------------------|----------|
| Stan na 01.01.2016 r. | 502      |
| Stan na 31.03.2016 r. | 502      |
| <b>Zmiana</b>         | <b>0</b> |

**6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw;**

- Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne;

|   |            |
|---|------------|
| Stan na 01.01.2016 r.                           | 873        |
| Stan na 31.03.2016 r.                           | 830        |
| <b>Zmiana, w tym:</b>                           | <b>-43</b> |
| Wykorzystanie rezerwy na wynagrodzenia urlopowe | -43        |

- Pozostałe rezerwy

|   |            |
|---|------------|
| Stan na 01.01.2016 r.                     | 140        |
| Stan na 31.03.2016 r.                     | 70         |
| <b>Zmiana, w tym:</b>                     | <b>-70</b> |
| wykorzystanie rezerwy na koszty roku 2015 | -70        |

**7. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego;**

- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

|   |            |
|---|------------|
| Stan na 01.01.2016 r.                   | 522        |
| Stan na 31.03.2016 r.                   | 457        |
| <b>Zmiana, w tym:</b>                   | <b>-65</b> |
| rozwiązanie aktywu na podatek dochodowy | -65        |

- Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego

|   |           |
|---|-----------|
| Stan na 01.01.2016 r.                   | 993       |
| Stan na 31.03.2016 r.                   | 1 066     |
| <b>Zmiana, w tym:</b>                   | <b>73</b> |
| utworzenie rezerwy na podatek dochodowy | 73        |

**8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

W raportowanym okresie w spółkach Grupy Kapitałowej nie miały miejsce istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W ramach segmentu Play poniesiono nakłady inwestycyjne o łącznej wartości 173 tys. zł.

**9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

- nie występują

**10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

- nie występują

**11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

- nie wystąpiły

**12. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)**

- nie wystąpiły

**13. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

- nie wystąpiły

**14. Informacje o zawarciu przez emitenta lub 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

**15. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia**

- nie dokonano zmian

**16. Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

- nie dokonano takich zmian

**17. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W raportowanym okresie nie miały miejsce wymienione powyżej wydarzenia.

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

Rekomendacja Zarządu dotycząca podziału zysku jak również opinia Rady Nadzorczej, która potwierdza zaproponowane stanowisko w tej sprawie określa, że zysk za rok obrotowy 2015 w kwocie **6.525.915,31 zł** proponuje się podzielić w ten sposób, że część zysku, tj. kwotę **5.247.557 zł** (słownie: pięć milionów dwieście czterdzieści siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt siedem złotych), przeznaczy się na wypłatę

Skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2016 r.

dywidendy w wysokości **1,40 zł** (jeden złoty czterdzieści groszy) na akcję, zaś resztę zysku w kwocie **1.278.358,31 zł** (słownie: jeden milion dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta pięćdziesiąt osiem złotych 31 groszy) przeznaczy na kapitał zapasowy Spółki.

Zaproponowana data dywidendy to 15 lipca 2016 roku, zaś wypłaty dywidendy 4 sierpnia 2016 roku.

**19. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta**

W raportowanym okresie nie wystąpiły tego rodzaju zdarzenia.

**20. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

a/ Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Millennium Umowę na linię gwarancyjną do wysokości 6 mln zł. Umowa zawarta jest do dnia 25.01.2017 r.

Zmiana zobowiązań warunkowych Spółki (dot. gwarancji bankowych), które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego:

| Zmiana zobowiązań z tyt. udzielonych gwarancji bankowych        | w PLN          | w Eur            |
|---|----------------|------------------|
| Zobowiązania wynikające z umów najmu lokali                     | -321,52        | 10 082,68        |
| Zobowiązania wynikające z należytego wykonania Umowy Agencyjnej |                |                  |
| Zobowiązania wynikające z należytego wykonania Umowy Sprzedaży  |                |                  |
| <b>Razem :</b>  | <b>-321,52</b> | <b>10 082,68</b> |

i na dzień 31.03.2016 r. wynoszą:

| Wykaz udzielonych gwarancji bankowych na dz. 31.03.2016 r.      | w PLN               | w Eur             |
|---|---------------------|-------------------|
| Zobowiązania wynikające z umów najmu lokali                     | 302 829,74          | 288 395,91        |
| Zobowiązania wynikające z należytego wykonania Umowy Agencyjnej | 900 000,00          |                   |
| Zobowiązania wynikające z należytego wykonania Umowy Sprzedaży  | 123 967,50          |                   |
| <b>Razem :</b>  | <b>1 326 797,24</b> | <b>288 395,91</b> |

Instrument kredytowy „Linia gwarancyjna” nie jest wykorzystany przez emitenta w wysokości pełnego limitu.

Ponadto na dzień 31.03.2016 r. aktualne były zobowiązania warunkowe, które emitent zaciągnął w roku obrotowym 2015:

**1/** Emitent udzielił poręczenia zobowiązań spółki zależnej Viamind Spółka z o.o. do łącznej kwoty 3 mln zł. W poręczeniu udzielonym P4 Spółka z o.o.- operatorowi Sieci komórkowej Play (która udzieliła limitu kredytowego dla Viamind Spółka z o.o.) Emitent zobowiązał się do zapłacenia należności stanowiących saldo nie zapłaconych przez Viamind Spółka z o.o. wierzytelności wynikających z umowy zawartej między P4 Spółka z o.o. a Viamind Spółka z o.o., na wypadek, gdyby nie zostały one zapłacone przez Viamind Spółka z o.o. Poręczenie jest terminowe i

Skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2016 r.

wygasa po upływie 12 miesięcy od daty wymagalności ostatniej faktury wystawionej w terminie obowiązywania poręczenia od dnia 01.04.2015 do dnia 31.12.2017 roku.

**2/** Emitent udzielił poręczenia spółce zależnej Viamind Spółka z o.o. w ramach Umowy Ramowej Linii Wielozadaniowej, zawartej 24 czerwca 2008 roku między Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, zwanym dalej Bankiem a Viamind Sp z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Taborowej 20, zwanym dalej Kredytobiorcą, w której Emitent posiada 100% udziałów.

Aneks do Umowy Linii Wielozadaniowej Bank udostępnił Kredytobiorcy:

- Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym do kwoty 3,3 mln zł, okres kredytowania: do dnia 27.06.2016 r. - Liniję Gwarancyjną do kwoty 4,2 mln zł, okres obowiązywania linii: do dnia 03.07.2017 r.

Zabezpieczeniem powyższej wierzytelności jest przystąpienie Emitenta do długu, weksel własny In blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie właściwych przepisów prawa bankowego, jak również weksel i deklaracja wekslowa oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji Emitenta.

Obecnie przy niezmienionym limicie ogólnym, w dniu 26.04.2016 r., dokonano zmiany w dostępności limitu: dla kredytu w rachunku bieżącym ustalono limit 4,8 mln zł (okres kredytowania do dnia 30.06.2017 r.), dla linii gwarancyjnej 2,7 mln zł (okres obowiązywania linii do dnia 29.09.2017 r.). Odpowiedzialność Emitenta wobec Banku obejmuje zobowiązania maksymalnie do wysokości 15 mln zł i obowiązuje do dnia 30.09.2020 roku.

**3/** Emitent udzielił poręczenia spółce stowarzyszonej Soon Energy Poland Spółka z o.o. w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności przysługujących bankowi z tytułu udzielonego kredytu. Poręczenie w wysokości 3,6 mln zł udzielone zostało do dnia 31.05.2017 r.

**4/** Emitent udzielił poręczenia spółce stowarzyszonej Soon Energy Poland Spółka z o.o. w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności przysługujących bankowi z tytułu udzielonego na zlecenia spółki gwarancji bankowych. Udzielone poręczenie do kwoty 1,2 mln zł obowiązuje do dnia 31.08.2018 roku.

b/ stan zobowiązań warunkowych spółki zależnej Viamind Spółka z o.o. w okresie sprawozdawczym nie uległ zmianie na dzień 31.03.2016 r. wynosi:

| Tytuł   | zobowiązanie (zł)   |
|---|---------------------|
| <b>Gwarancje bankowe, w tym:</b>  | <b>3 870 820,20</b> |
| Zobowiązania wynikające z należytego wykonania Umowy Agencyjnej — dot. zabezpieczeń lokali użytkowych.        | 220 820,20          |
| Zobowiązania wynikające z należytego wykonania Umowy Agencyjnej —dot. zabezpieczenie limitu kupieckiego       | 3 650 000,00        |
| <b>Umowy poręczenia, w tym:</b>   | <b>4 800 000,00</b> |
| Umowa poręczenia —dot. zabezpieczenie spłaty wierzytelności (linia kredytowa) Soon Energy Poland Sp. z o.o.   | 3 600 000,00        |
| Umowa poręczenia —dot. zabezpieczenie spłaty wierzytelności (linia gwarancyjna) Soon Energy Poland Sp. z o.o. | 1 200 000,00        |
| <b>Razem:</b>   | <b>8 670 820,20</b> |

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 21 kwietnia 2016 roku, obniżono wysokość gwarancji dotyczącej zabezpieczenia kredytu kupieckiego z 3,65 mln zł do kwoty 2,0 mln zł.

Instrument kredytowy „Linia gwarancyjna” nie jest wykorzystany przez spółkę zależną w wysokości pełnego limitu.

## **21. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta**

- brak takich zdarzeń

## **22. Informacje o transakcjach Emitenta z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań, dla których zastosowano warunki rynkowe**

Podmiotami powiązаныmi ze Spółką są:

Spółka zależna „VIAMIND” Sp. z o.o., w której emitent posiada 100% udziałów oraz praw głósów na zgromadzeniu wspólników, a także członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin.

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

### **a/ Transakcje z podmiotami zależnymi:**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem miały miejsce transakcje z jednostką zależną:

- W okresie sprawozdawczym od 1.01.-31.03.2016 roku Spółka Dominująca „EUROTEL” S.A. dokonała sprzedaży na rzecz „VIAMIND” Sp. z o.o. usług i towarów handlowych na ogólną wartość 37 tys. zł oraz dokonała zakupu usług o wartości 1 tys. zł.  
Na koniec okresu sprawozdawczego saldo należności wynosi 1 tys. zł.

Przychody i koszty transakcji oraz należności podlegały wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

### **b/ Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Pozostałe transakcje (transakcje oparte na cenach rynkowych) z podmiotami powiązаныmi:

#### - Członkami Zarządu:

- Emitent wynajmuje od Wiceprezesa Zarządu lokal z przeznaczeniem na cele biurowe.  
Wartość transakcji za okres 01.01.-31.03.2016 r. wynosi 6 tys. zł  
Na dzień 31.03.2016 r. zobowiązania z tyt. powyższej transakcji nie występują.
- W okresie sprawozdawczym 01.01.-31.03.2016 roku Emitent dokonał sprzedaży towarów i usług na rzecz podmiotu gospodarczego - działalność gospodarcza Prezesa Zarządu Eurotel SA w kwocie 457,96 zł oraz dokonał zakupu usług na łączną kwotę 365,85 zł.  
Na dzień 31.03.2016 r. saldo należności wynosi 24,60 zł.

- Prokurentem:

- Emitent dokonał zakupu usług o łącznej wartości 54 tys. zł. Na dzień bilansowy saldo zobowiązań z tytułu tych transakcji wynosi 22 tys. zł.

### 23 . Zobowiązania Grupy Kapitałowej Eurotel S.A. z tytułu kredytów i pożyczek

#### Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Eurotel S.A.

Na dzień bilansowy zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek **nie występują.**

#### Umowy zawarte przez Eurotel S.A. wg stanu na 31.03.2016 r.

Umowa o linię wieloproduktową zawarta z Bankiem Millenium S.A. z siedzibą w Warszawie

Aneks z dnia 26.01.2016 r. wprowadził zmianę do umowy w postaci przedłużenia okresu obowiązywania limitu globalnego w kwocie 9 mln złotych do dnia 25.01.2017 roku w ramach, którego:

- Bank udzielił kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 6 000 000 złotych (słownie: sześć milionów złotych), który będzie wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności Emitenta.
- Bank uruchomił Linię na gwarancję bankowe i akredytywy dokumentowe do kwoty 6 000 000 złotych ( słownie: sześć milionów złotych), która będzie wykorzystywana na finansowanie bieżącej działalności.
- Oprocentowanie udzielonego kredytu jest zmienne, ustalone wg stawki WIBOR 1M powiększone o marżę Banku. W celu uruchomienia kredytu i linii gwarancyjnej Emitent przedłożył w Banku aktualne zaświadczenia z US i ZUS potwierdzające brak zaległości z tyt. podatków i składek na ubezpieczenie społeczne. Zabezpieczeniem powyższej wiarygodności jest oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie właściwych przepisów prawa bankowego, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz zastaw rejestrowy na zapasach o wartości min. 3 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Zgodnie z umową Emitent 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 9 mln zł miesięcznie. Pozostałe postanowienia umowy pozostały bez zmian

Na dzień bilansowy zobowiązanie z tyt. kredytu **nie występuje.**

#### Umowy zawarte przez VIAMIND Spółka z o.o. wg stanu na 31.03.2016 r.

Na mocy aneksu nr 11 do umowy Ramowej Linii Wielozadaniowej, zawartej 24 czerwca 2008 roku między Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, a Viamind Sp z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Taborowej 20, w której Emitent posiada 100% udziałów. W ramach Umowy Ramowej Linii Wielozadaniowej Bank udostępnił Kredytobiorcy Kredyt Obrotowy i Linię Gwarancyjną. Bank ww aneksem podwyższył Kredytobiorcy Limit Linii Wielozadaniowej i Linii Gwarancyjnej, wydłużył okres obowiązywania obu Linii oraz Kredytu w Rachunku Bieżącym. Bank aneksem podwyższył Kredytobiorcy Limit Linii Wielozadaniowej i Linii Gwarancyjnej, obniżył Limit Kredytu w Rachunku Bieżącym oraz wydłużył okres obowiązywania obu Linii i Kredytu.

Podpisany aneks potwierdza przystąpienie Emitenta do długu w zakresie zobowiązań wynikających z limitu Linii Wielozadaniowej do kwoty 7 500 000 zł (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy złotych) w ramach, której Bank udostępnił Kredytobiorcy:



*Skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2016 r.*

- limit Kredytu w Rachunku do kwoty 3 300 000 zł ( słownie: trzy miliony trzysta tysięcy złotych),
- limit Linii Gwarancyjnej do kwoty 4 200 000 zł ( słownie: cztery miliony dwieście tysięcy złotych).

Przystąpienie do długu nie prowadzi do wstąpienia Emitenta w całość pozycji prawnej kredytobiorcy jako strony kredytu, lecz skutkuje ponoszeniem współodpowiedzialności wraz z kredytobiorcą. Zabezpieczeniem powyższej wierzytelności jest weksel własny In blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie właściwych przepisów prawa bankowego, jak również weksel i deklaracja wekslowa oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji Emitenta.

Obecnie odpowiedzialność Emitenta wobec Banku obejmuje zobowiązania maksymalnie do wysokości 15 000 000,00 zł (słownie: piętnaście milionów złotych) i obowiązuje do dnia 1 lipca 2019 roku.

Na dzień bilansowy saldo zobowiązań z tyt. kredytu **nie występuje**.

Aneksem z dnia 26.04.2016 r. Bank udostępnił Viamind Spółka z o.o. w ramach niezmienionego ogólnego limitu w wysokości 7.500.000,00 zł:

- Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym do kwoty 4.800.000,00 zł, słownie: cztery miliony osiemset tysięcy złotych, okres kredytowania: do dnia 30.06.2017 r.
- Linie Gwarancyjną do kwoty 2 700 000 zł, słownie: dwa miliony siedemset tysięcy złotych, okres obowiązywania linii: do dnia 29.09.2017 r.

## V. POZOSTAŁE INFORMACJE

(zgodnie z § 87 ust. 7. Rozporządzenia Rady Ministrów z dn. 19 lutego 2009 r.)

### **1. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

Od dnia 01.01.2013 r. Emitent posiada 100% udziałów w spółce zależnej Viamind Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Taborowej 20. Do dnia 31.12.2012 r. Emitent posiadał 70,01% udziałów, które zostały nabyte w dniu 8 października 2009 roku na mocy Umowy z dnia 30 września 2009 roku. Objęcie kontrolą spółki zależnej Viamind Spółka z o.o. nastąpiło w dniu 8 października 2009 r. od tej daty dane Spółki zależnej objęte są konsolidacją.

### **2. 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.**

W raportowanym okresie nie nastąpiły tego rodzaju zjawiska.

### **3. 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 Jednostki Dominującej nie publikował prognozy na 2016 rok co wynikało ze specyfiki działania, zależnej w dużej mierze od oferty operatora, na którą Emitent nie ma wpływu oraz od dużej zmienności systemu rozliczeń z operatorem.

Nie publikowanie prognoz wyników znajduje potwierdzenie również w praktyce gospodarczej innych spółek z branży.

### **4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego 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.**

W okresie obrotowym nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio ponad 5% akcji wg stanu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 r.:

| Akcjonariusz        | liczba akcji     | % kapitału   | % głosów na WZA |
|---------------------|------------------|--------------|-----------------|
| Krzysztof Stepokura | 1 131 182        | 30,18        | 30,18           |
| Jacek Foltarz       | 730 019          | 19,48        | 19,48           |
| Bogusław Marczak    | 376 000          | 10,03        | 10,03           |
| PKO TFI             | 208 674          | 5,57         | 5,57            |
| ALTUS TFI           | 189 487          | 5,06         | 5,06            |
| <b>Razem :</b>      | <b>2 635 362</b> | <b>70,32</b> | <b>70,32</b>    |

**5. 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.**

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

Aktualny stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące wg stanu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 r.:

| Akcjonariusz        | liczba akcji     | % kapitału   | % głosów na WZA |
|---------------------|------------------|--------------|-----------------|
| Krzysztof Stepokura | 1 131 182        | 30,18        | 30,18           |
| Jacek Foltarz       | 730 019          | 19,48        | 19,48           |
| Tomasz Basiński     | 130 000          | 3,47         | 3,47            |
| Marek Parnowski     | 72 000           | 1,92         | 1,92            |
| <b>Razem :</b>      | <b>2 063 201</b> | <b>55,05</b> | <b>55,05</b>    |

**6. 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 Spółki Grupy nie są 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 Grupy.

**7. 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 Emitenta z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w Informacji dodatkowej niniejszego raportu- pkt 22 (strona 39).

**8. 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.**

W raportowanym okresie spółki Grupy nie zawierały takich transakcji.

**9. 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.**

Spółki Grupy zachowują cały czas płynność finansową i wywiązują się ze swoich zobowiązań. Zarząd nie widzi zagrożeń w tym aspekcie również w najbliższej przyszłości.

Środki do prowadzenia działalności zapewnia posiadany kapitał obrotowy, posiadany kredyt w rachunku bieżącym, który spółki wykorzystują incydentalnie oraz limity kredytowe u dostawców. Obecnie największe środki finansowe absorbowane są przez segment iDream oferujący produkty Apple.

Istniejąca fluktuacja szczególnie w obsadzie punktów sprzedaży, wynika z przyczyn ogólnie rynkowych i niskiego bezrobocia. Trudności w znalezieniu odpowiednich pracowników na dłuższy okres czasu, powodują pewien wzrost kosztów związanych z koniecznością płacenia nadgodzin dla pracowników zastępujących wakaty oraz oczekiwaniem podniesienia wynagrodzeń. W pewnej skali występuje również w związku z tym utrata korzyści z tytułu mniejszej sprzedaży.

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

W ramach operatorów telekomunikacyjnych może dojść do modyfikacji systemów prowizyjnych. W ramach operatora T-Mobile jest to związane z prowadzoną restrukturyzacją jego działania, zaś w ramach operatora Play dostosowaniem modelu prowizyjnego do zmian rynkowych jakie zaszły i oczekiwania operatora w zakresie poprawy realizacji swoich celów.

Skala tych zmian jak i ich wpływ na prowadzoną działalność nie jest jednak obecnie jeszcze znana, gdyż nie zostały przedstawione nowe warunki współpracy, na podstawie których można by je oszacować.

Wyplata dywidendy do końca czerwca 2016 roku przez spółkę zależną Viamind Sp. z o.o. spowoduje zwiększenie ilości wolnej gotówki, którą można będzie później podzielić w formie wypłaty zysku za 2015 rok dla akcjonariuszy Eurotel SA. Wyplacona dywidenda, zwiększy również wynik finansowy Eurotel SA. za I półrocze 2016 roku.

## 11. Segmenty działalności

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

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

Układem uzupełniającym jest układ według segmentów geograficznych. Profil podstawowej działalności Grupy skierowany jest na działalność w jednym rejonie geograficznym, którym jest Polska. Spółki Grupy sporadycznie dokonują wewnątrzspółnotowych dostaw towarów. Świadczone usługi na rzecz podmiotów z krajów członkowskich innych jak Polska nie wpływają istotnie na przychody.

W poniższych tabelach zostały przedstawione dane dotyczące przychodów, kosztów bezpośrednich segmentów geograficznych na dzień 31 marca 2016 r., 31 grudnia 2015 roku oraz 31 marca 2015 roku:

| <b>01.01-31.03.2016 r.</b>          | <b>Transakcje krajowe</b> | <b>Transakcje UE</b> | <b>Razem</b>  |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży usług        | 18 022                    | 191                  | 18 213        |
| Koszt wytworzenia sprzed. produktów | 8 067                     |                      | 8 067         |
| Przychody ze sprzedaży towarów      | 72 801                    | 1 405                | 74 206        |
| Koszt własny sprzedaży towarów      | 68 839                    | 1 422                | 70 261        |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>     | <b>13 917</b>             | <b>174</b>           | <b>14 091</b> |

| <b>Rok 2015</b>                     | <b>Transakcje krajowe</b> | <b>Transakcje UE</b> | <b>Razem</b>  |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży usług        | 79 611                    | 161                  | 79 772        |
| Koszt wytworzenia sprzed. produktów | 35 764                    |                      | 35 764        |
| Przychody ze sprzedaży towarów      | 199 728                   | 2 192                | 201 920       |
| Koszt własny sprzedaży towarów      | 187 940                   | 2 084                | 190 024       |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>     | <b>55 635</b>             | <b>269</b>           | <b>55 904</b> |

| <b>01.01-31.03.2015 r.</b>          | <b>Transakcje krajowe</b> | <b>Transakcje UE</b> | <b>Razem</b>  |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży usług        | 19 855                    | 35                   | 19 890        |
| Koszt wytworzenia sprzed. produktów | 8 982                     |                      | 8 982         |
| Przychody ze sprzedaży towarów      | 46 909                    | 2 189                | 49 098        |
| Koszt własny sprzedaży towarów      | 43 872                    | 2 082                | 45 954        |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>     | <b>13 910</b>             | <b>142</b>           | <b>14 052</b> |

Skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2016 r.

W poniższych tabelach zostały przedstawione dane dotyczące przychodów, kosztów bezpośrednich oraz niektórych aktywów i pasywów segmentów branżowych na dzień 31 marca 2016 r., 31 grudnia 2015 roku oraz 31 marca 2015 roku:

| 31.03.2016 r.                   | Sprzedaż produktów T-Mobile | Sprzedaż produktów PLAY | iDream       | Platforma nc+ | Sprzedaż hurtowa | Nie/przydz. | Razem         |
|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------|---------------|------------------|-------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży usług    | 6 781                       | 9 907                   | 459          | 616           | 0                | 450         | 18 213        |
| Koszt wytworz. sprzed.produktów | 4 018                       | 3 648                   | 0            | 401           | 0                | 0           | 8 067         |
| Przychody ze sprzedaży towarów  | 1 488                       | 13 052                  | 52 416       | 39            | 7 211            | 0           | 74 206        |
| Koszt własny sprzedaży towarów  | 1 435                       | 12 908                  | 48 817       | 35            | 7 066            | 0           | 70 261        |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b> | <b>2 816</b>                | <b>6 403</b>            | <b>4 058</b> | <b>219</b>    | <b>145</b>       | <b>450</b>  | <b>14 091</b> |
| Koszty działalności operacyjnej |                             |                         |              |               |                  | 10 878      | 10 878        |
| Pozostałe przychody             |                             |                         |              |               |                  | 126         | 126           |
| Pozostałe koszty                |                             |                         |              |               |                  | 125         | 125           |
| Przychody finansowe             |                             |                         |              |               |                  | 19          | 19            |
| Koszty finansowe                |                             |                         |              |               |                  | 50          | 50            |
| Zysk brutto                     |                             |                         |              |               |                  | 3 183       | 3 183         |
| Podatek dochodowy               |                             |                         |              |               |                  | 728         | 728           |
| Zysk netto                      |                             |                         |              |               |                  | 2 455       | 2 455         |
| Rzeczowe aktywa trwałe          | 324                         | 3 886                   | 4 592        | 68            | 0                | 292         | 9 162         |
| Wartość firmy                   | 18 481                      | 1 853                   | 527          | 119           | 0                | 0           | 20 980        |
| Inne wartości niematerialne     | 0                           | 44                      | 0            | 0             | 0                | 82          | 126           |
| Zapasy                          | 403                         | 7 009                   | 7 054        | 41            | 0                | 2           | 14 509        |
| Należności handlowe             | 6 338                       | 10 951                  | 2 884        | 242           | 6 229            | 136         | 26 780        |
| Zobowiązania handlowe           | 3 130                       | 13 162                  | 6 648        | 180           | 4 820            | 445         | 28 385        |

| 31.12.2015 r.                   | Sprzedaż produktów T-Mobile | Sprzedaż produktów PLAY | iDream        | Platforma nc+ | Sprzedaż hurtowa | Nie/przydz.  | Razem         |
|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------|---------------|------------------|--------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży usług    | 30 025                      | 44 092                  | 1 053         | 2 820         | 0                | 1 782        | 79 772        |
| Koszt wytworz. sprzed.produktów | 17 988                      | 15 972                  | 0             | 1 805         | 0                | 0            | 35 764        |
| Przychody ze sprzedaży towarów  | 7 531                       | 30 533                  | 82 390        | 281           | 81 170           | 16           | 201 920       |
| Koszt własny sprzedaży towarów  | 7 262                       | 29 719                  | 73 249        | 269           | 79 509           | 17           | 190 024       |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b> | <b>12 306</b>               | <b>28 934</b>           | <b>10 194</b> | <b>1 027</b>  | <b>1 661</b>     | <b>1 781</b> | <b>55 904</b> |
| Koszty działalności operacyjnej |                             |                         |               |               |                  | 45 178       | 45 178        |
| Pozostałe przychody             |                             |                         |               |               |                  | 488          | 488           |
| Pozostałe koszty                |                             |                         |               |               |                  | 1 162        | 1 162         |
| Przychody finansowe             |                             |                         |               |               |                  | 76           | 76            |
| Koszty finansowe                |                             |                         |               |               |                  | 133          | 133           |
| Zysk brutto                     |                             |                         |               |               |                  | 9 995        | 9 995         |

Skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2016 r.

|                             |        |        |        |     |   |       |        |
|-----------------------------|--------|--------|--------|-----|---|-------|--------|
| Podatek dochodowy           |        |        |        |     |   | 1 965 | 1 965  |
| Zysk netto                  |        |        |        |     |   | 8 030 | 8 030  |
| Rzeczowe aktywa trwałe      | 364    | 3 954  | 4 845  | 64  | 0 | 297   | 9 524  |
| Wartość firmy               | 18 481 | 1 853  | 527    | 119 | 0 | 0     | 20 980 |
| Inne wartości niematerialne | 0      | 44     | 0      | 0   | 0 | 112   | 156    |
| Zapasy                      | 390    | 7 426  | 8 739  | 53  | 0 | 53    | 16 661 |
| Należności handlowe         | 4 441  | 10 115 | 4 734  | 396 | 0 | 157   | 19 843 |
| Zobowiązania handlowe       | 4 209  | 13 835 | 14 778 | 318 | 0 | 774   | 33 914 |

| 31.03.2015 r.                   | Sprzedaż produktów T-Mobile | Sprzedaż produktów PLAY | iDream       | Platforma nc+ | Sprzedaż hurtowa | Nie/przydz. | Razem         |
|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------|---------------|------------------|-------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży usług    | 7 142                       | 11 390                  | 185          | 773           | 0                | 400         | 19 890        |
| Koszt wytworz. sprzed.produktów | 4 208                       | 4 273                   | 0            | 501           | 0                | 0           | 8 982         |
| Przychody ze sprzedaży towarów  | 2 169                       | 5 957                   | 16 628       | 79            | 24 260           | 5           | 49 098        |
| Koszt własny sprzedaży towarów  | 2 092                       | 5 777                   | 14 334       | 74            | 23 670           | 7           | 45 954        |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b> | <b>3 011</b>                | <b>7 297</b>            | <b>2 479</b> | <b>277</b>    | <b>590</b>       | <b>398</b>  | <b>14 052</b> |
| Koszty działalności operacyjnej |                             |                         |              |               |                  | 10 449      | 10 449        |
| Pozostałe przychody             |                             |                         |              |               |                  | 104         | 104           |
| Pozostałe koszty                |                             |                         |              |               |                  | 77          | 77            |
| Przychody finansowe             |                             |                         |              |               |                  | 100         | 100           |
| Koszty finansowe                |                             |                         |              |               |                  | 227         | 227           |
| Zysk brutto                     |                             |                         |              |               |                  | 3 503       | 3 503         |
| Podatek dochodowy               |                             |                         |              |               |                  | 881         | 881           |
| Zysk netto                      |                             |                         |              |               |                  | 2 622       | 2 622         |
| Rzeczowe aktywa trwałe          | 618                         | 3 069                   | 4 339        | 74            | 0                | 390         | 8 490         |
| Wartość firmy                   | 18 480                      | 1 853                   | 528          | 119           | 0                | 0           | 20 980        |
| Inne wartości niematerialne     | 0                           | 58                      | 0            | 0             | 0                | 197         | 255           |
| Zapasy                          | 490                         | 6 855                   | 5 331        | 71            | 0                | 42          | 12 789        |
| Należności handlowe             | 6 844                       | 9 780                   | 4 287        | 241           | 4 323            | 204         | 25 679        |
| Zobowiązania handlowe           | 3 425                       | 18 231                  | 9 761        | 298           | 4 479            | 321         | 36 515        |

Analizie przez Zarząd podlega zysk segmentów na poziomie zysku brutto ze sprzedaży.

Pozostałe pozycje Sprawozdania z całkowitych dochodów podlegają analizie na poziomie całej jednostki.

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

Zobowiązania segmentu obejmują zobowiązania handlowe.

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

Nie wystąpiły

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.03.2016 r. zostało zaakceptowane przez Zarząd Eurotel S.A. do publikacji dnia 16 maja 2016 r.

Krzysztof Stepokura

.....  
Prezes Zarządu

Tomasz Basiński

.....  
Wiceprezes Zarządu