



Eurootel s.a.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

na dzień 31 grudnia 2016 r.

i za 12 m-cy zakończone 31.12.2016 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	24
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	26
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	27
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	28
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	49
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	56

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

1. Nazwa podmiotu: „Eurotel” Spółka Akcyjna

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

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

Regon: 191167690

NIP: 586-158-45-25

Podstawowy przedmiot działalności :

Usługi pośrednictwa w sprzedaży

Sprzedaż hurtowa pozostała, PKD 4666Z

2. Czas trwania Spółki - nieoznaczony;

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

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r., porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku.

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

Skład Zarządu na dzień 31.12.2016 roku był następujący:

Prezes Zarządu	Krzysztof Stepokura
Wiceprezes Zarządu	Tomasz Basiński

W raportowanym okresie nie nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki.

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2016 roku:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Płachta Krzysztof
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Foltarz Jacek
Członek Rady Nadzorczej	Parnowski Marek
Członek Rady Nadzorczej	Paszkievicz Remigiusz
Członek Rady Nadzorczej	Struk Jacek

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

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

6. Na dzień 31.12.2016 roku emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z uwagi na fakt, iż w dniu 30 września 2009 roku podpisano Umowę Warunkową zakupu 70,01% udziałów w „Viamind” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Faktyczne objęcie kontrolą Spółki zależnej nastąpiło w dniu 08 października 2009 r. Zakupiona spółka jest partnerem operatora sieci PLAY i posiadała na dzień nabycia 55 punktów sprzedaży. Spółka „Viamind” Sp. z o.o. jest jedyną jednostką zależną od Emitenta. Z dniem 1.01.2014 roku nabyła dodatkowe 612 udziałów w kapitale własnym spółki, zwiększając tym samym swój udział do 100%.

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 spółki stowarzyszonej Soon Energy Poland Spółka z o.o. nie zostało objęte konsolidacją. Na dzień bilansowy 31.12.2016 r. kapitał własny Soon Energy Poland Spółka z o.o. wynosi (-) 302.441,42 zł, strata netto 402.441,42 zł.

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

8. Opinia biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym obejmującym okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r. wraz z raportem uzupełniającym została przekazana wraz z raportem rocznym Spółki.

9. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zawiera jednostkowe dane finansowe Emitenta. Spółka jest jednostką dominującą Grupy EUROTEL S.A. i sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

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

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

Porównywalne dane finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

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

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku EUROTEL S.A. nie zmieniała istotnych wartości szacunkowych.

10. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

11. Zasady rachunkowości

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

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

11.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

Przeprowadzone w bieżącym roku testy na utratę wartości niematerialnych nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

Przeprowadzenie takiego testu po istotnych zmianach w stanie lub wartości majątku może mieć miejsce również w trakcie roku obrotowego. Emitent na bieżąco analizuje sytuację i w przypadku przesłanek kwalifikujących do badania posiadanych składników majątku, przeprowadzi takie badanie.

- szacowana utrata wartości aktywów trwałych

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

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

- szacowana rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

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

- szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

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

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

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

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

- składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

- wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- ujmowanie przychodów

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

11.2. Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”), obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego spółki 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.

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 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 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 sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - termin wejścia w życie został odroczone 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 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 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 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 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 sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd spółki nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzania powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności spółki lub jej wyników finansowych.

Spółka 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.

11.3. Najistotniejsze zasady wyceny stosowane przez Jednostkę

Wartości niematerialne

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

1) wartość firmy

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

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

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

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

2) Inne wartości niematerialne

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

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

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

Koncesje, patenty, licencje i podobne – od 2 do 5 lat,
Autorskie i pokrewne prawa majątkowe – 2 lata.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Budynki i budowle – od 10 do 40 lat,
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej – do 20 lat,
Maszyny i urządzenia – od 2 do 5 lat,
Środki transportu – od 3 do 6 lat,
Narzędzia, przyrządy i wyposażenie – 5 lat

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanych składników majątku, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Leasing

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

Leasing finansowy

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

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

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

Leasing operacyjny

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

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych

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

Wbudowane instrumenty pochodne

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

-charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,

-samodzielny instrument o takich samych warunkach umownych, jak wbudowany instrument pochodny, spełniałby definicję instrumentu pochodnego,

-instrument w całości nie został zaklasyfikowany do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

Ok. 37% umów najmu lokali zawieranych jest przez Spółkę w walucie obcej (Eur). Ze względu na fakt, iż waluta ta jest walutą zwyczajowo stosowaną dla tego typu transakcji wobec wszystkich kontrahentów, nie występuje konieczność wyceny wbudowanych instrumentów finansowych odrębnie od umów zasadniczych na dzień 31.12.2016 r.

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

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

Zakup towarów handlowych wyceniany jest według cen zakupu.

Wycena rozchodu towaru serializowanego 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 (z uwzględnieniem ewentualnej korekty o należności objęte zabezpieczeniem):

- 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, których zapłata według osądu Zarządu jest mało prawdopodobna – 100% należności.

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

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

Aktywa finansowe

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty pieniężne

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienne 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

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

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

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następuje stosownie do upływu czasu.

Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów.

Kapitał zakładowy

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

Kapitał zapasowy

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

Rezerwy

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

Rezerwy obejmują:

- rezerwy na odroczony podatek dochodowy
- pozostałe rezerwy na zobowiązania

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

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Kredyty

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

Zobowiązania

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

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

Wycena w walutach obcych

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

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta Spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,

- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na dzień poprzedzający dzień wystąpienia zdarzenia – w przypadku pozostałych operacji.

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

Podatek odroczony

1/ Aktywa z tytułu podatku dochodowego

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

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

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

2/ Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

Przychody, koszty, wynik finansowy

Przychody ze sprzedaży

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

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

Koszty i straty

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

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Ujmowane są wspólnie do przychodów ze sprzedaży i obejmują:

- Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, w którym największy udział stanowią koszty z tytułu prowizji za świadczone usługi pośrednictwa sprzedaży;
- Wartość sprzedanych towarów, materiałów i innych składników wycenionych po koszcie zakupu.

Koszty sprzedaży obejmują koszty obsługi punktów sprzedaży i transport towaru.

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

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

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

Podatek dochodowy:

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

Zasady ustalania wyniku finansowego:

Na wynik finansowy składają się:

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

Spółka sporządza Sprawozdanie z całkowitych dochodów w wariantcie kalkulacyjnym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

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

Kontynuując politykę dzielenia się zyskiem z akcjonariuszami w 2016 roku WZA podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za rok obrotowy 2015 następującej treści:

„1. Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2) kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie dokonuje podziału zysku za rok obrotowy 2015 w kwocie 6.525.915,31 zł w ten sposób, że część zysku, tj. kwotę 5.247.557,- zł (słownie: pięć milionów dwieście czterdzieści siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt siedem złotych), przeznacza na wypłatę 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 trzydzieści jeden groszy) przeznacza na kapitał zapasowy Spółki.

2. Ustala się dzień dywidendy na dzień 15 lipca 2016 r. i datę wypłaty dywidendy do dnia 4 sierpnia 2016 r.”

W 2016 roku nie została opublikowana żadna deklaracja wypłaty dywidendy za 2016 rok.

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych. Łączna ilość akcji to 3 748 255 sztuk.

W raportowanym okresie Eurotel S.A. otrzymała dywidendę od spółki zależnej Viamind Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wysokości 2,5 mln zł

13. Segmenty działalności

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

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

Układem uzupełniającym jest układ według segmentów geograficznych. Profil podstawowej działalności Spółki skierowany jest na działalność w jednym rejonie geograficznym, którym jest Polska. W roku obrotowym 2016 oraz 2015 Spółka oprócz sprzedaży na terenie kraju, dokonała kilku wewnątrzspółnotowych transakcji.

Rok 2016	Transakcje krajowe	Transakcje UE	Razem
Przychody ze sprzedaży usług	36 406	724	37 130
Koszt wytworzenia sprzed. produktów	18 777		18 777
Przychody ze sprzedaży towarów	202 025	1 405	203 430
Koszt własny sprzedaży towarów	187 596	1 422	189 018
Zysk brutto ze sprzedaży	32 058	707	32 765

Rok 2015	Transakcje krajowe	Transakcje UE	Razem
Przychody ze sprzedaży usług	35 649	161	35 810
Koszt wytworzenia sprzed. produktów	19 792		19 792
Przychody ze sprzedaży towarów	169 217	2 192	171 409
Koszt własny sprzedaży towarów	158 243	2 084	160 327
Zysk brutto ze sprzedaży	26 831	269	27 100

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

Rok 2016	Sprzedaż produktów T-Mobile	Sprzedaż iDream	Platforma nC+	Sprzedaż hurtowa	Nie/przydz.	Razem
Przychody ze sprzedaży usług	29 851	2 597	2 736	0	1 946	37 130
Koszt wytworzenia sprzed. produktów	17 042	0	1 735	0	0	18 777
Przychody ze sprzedaży towarów	6 441	189 494	189	7 297	9	203 430
Koszt własny sprzedaży towarów	6 201	175 490	170	7 148	9	189 018
Zysk brutto ze sprzedaży	13 049	16 600	1 021	149	1 946	32 765
Pozostałe koszty działalności operacyjnej					23 401	23 401

Pozostałe przychody					700	700
Pozostałe koszty					1 617	1 617
Przychody finansowe					2 644	2 644
Koszty finansowe					57	57
Zysk brutto					11 034	11 034
Podatek dochodowy					1 839	1 839
Zysk netto					9 195	9 195
Rzeczowe aktywa trwałe	296	4 106	87		274	4 763
Wartość firmy	18 480	528	119		0	19 127
Inne wartości niematerialne		7			16	23
Zapasy	318	7 694	35	0	2	8 049
Należności handlowe	7 697	4 521	388	0	96	12 701
Zobowiązania handlowe	4 058	17 739	348	442	519	23 107

Rok 2015	Sprzedaż produktów T-Mobile	Sprzedaż iDream	Platforma nC+	sprzedaż hurtowa	Nie/przydz.	Razem
Przychody ze sprzedaży usług	30 025	1 183	2 820		1 782	35 810
Koszt wytworzenia sprzed. produktów	17 988	0	1 804			19 792
Przychody ze sprzedaży towarów	7 531	82 412	281	81 169	16	171 409
Koszt własny sprzedaży towarów	7 262	73 270	269	79 509	17	160 327
Zysk brutto ze sprzedaży	12 306	10 325	1 028	1 660	1 781	27 100
Pozostałe koszty działalności operacyjnej					22 740	22 740
Pozostałe przychody					387	387
Pozostałe koszty					429	429
Przychody finansowe					3 060	3 060
Koszty finansowe					65	65
Zysk brutto					7 313	7 313
Podatek dochodowy					787	787
Zysk netto					6 526	6 526
Rzeczowe aktywa trwałe	364	4 845	64		297	5 570
Wartość firmy	18 480	528	119		0	19 127
Inne wartości niematerialne					112	112
Zapasy	390	8 739	53		53	9 235
Należności handlowe	4 441	4 742	396		157	9 736
Zobowiązania handlowe	4 209	14 783	318		774	20 084

Analizie Zarządu Spółki 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.

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

Do niewątpliwych sukcesów 2016 roku należy rozwój dodatkowych aktywności biznesowych związanych ze współpracą z firmą Apple. Dzięki nawiązaniu współpracy z kilkoma instytucjonalnymi ubezpieczycielami, serwis sprzętu iDream stał się zleceniobiorcą usług serwisowych dla tych firm w zakresie napraw gwarancyjnych i pogwarancyjnych. Tego rodzaju aktywność oraz wzrost ilości sieci serwisów do czterech lokalizacji, był głównym powodem zwiększenia przychodów z tego tytułu, a uzyskany status Premium Service świadczy że udało się to osiągnąć przy zachowaniu najwyższych standardów obsługi. W tej kategorii działalności nadal istnieje obszar do dalszego rozwoju.

Bardzo dynamicznie rozwinął się również sklep internetowy iDream.pl jako kanał sprzedaży uzupełniających dotychczasowe, modele sprzedaży. Wprowadzona modyfikacja silnika tego sklepu w 2017 roku oraz jego nowa odsłona, sprzyjać będzie dalszemu uproszczeniu procesu zakupów i uatrakcyjnieniu posiadanej oferty. Dynamika wzrostu obrotów tego kanału sprzedaży może nadal rosnąć w najbliższych okresach.

W klasycznej aktywności handlowej w segmencie Apple udało się poprawić dotychczasowe wyniki dzięki wygraniu kilku przetargów dla odbiorców instytucjonalnych oraz poprawie efektywności działania detalicznej sieci salonów sprzedaży.

Nie udało się odbudować rynku biznesowego w ramach operatora T-Mobile, gdyż warunki współpracy z operatorem w ramach tego segmentu działania, nie uległy zmianie. Prowadzone są obecnie rozmowy na temat koniecznych zmian w systemie wynagradzania i zarządzania taką siecią sprzedaży, aby możliwe było jej odbudowanie.

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

Największy czynnik o nietypowym charakterze w 2016 roku związany był z wprowadzeniem przepisów wymagających rejestracji kart pre-paid w sieciach operatorów telefonii komórkowej. Zmiana przepisów wymagała od każdego użytkownika takiego numeru telefonu, aby zarejestrował się co m.in. było możliwe w sieci sprzedaży obsługiwanej przez Emitenta i jego spółkę zależną.

Skutkiem wprowadzenia tych przepisów było to, że jeśli numer nie zostanie zarejestrowany do końca stycznia 2017 roku, to operator będzie musiał go wyłączyć. Aby zapobiec takiej sytuacji, klienci odwiedzali salony sprzedaży, co zwiększało ilość odwiedzin w tych salonach. Dodatkowo podczas takich wizyt, pojawiała się możliwość namówieni klienta na przejście na umowę abonamentową, co wielu klientów czyniło i w związku z czym możliwe było realizowanie nakładanych przez operatora planów sprzedaży.

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

Pojawienie się pod koniec III kwartału nowych produktów Apple spowodowało zwiększenie zainteresowania rynku tymi produktami i wzrost obrotów pod koniec tego kwartału i w dalszej części roku.

W prezentowanym okresie nie wystąpiły poza tym większe różnice związane z sezonowością bądź cyklicznością oprócz zwiększonej sprzedaży detalicznej w okresie świątecznym pod koniec roku.

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

W raportowanym okresie nie miały miejsca tego typu zdarzenia.

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

W nadchodzącym czasie nie są znane żadne zdarzenia o znaczącym charakterze, których wystąpienie może wpływać na osiągnięte wyniki.

W ramach operatora T-Mobile planowane jest odświeżenie wizerunku salonów, ale skala tych zmian w I półroczu będzie stosunkowo niewielka i dotyczyć będzie kilku punktów sprzedaży. Koszty jakie szacowane są na ten projekt również nie wpłyną znacząco na wynik finansowy.

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

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

Kurs Eur	31.12.2016	31.12.2015
Kurs na ostatni dzień w okresie	4,4240	4,2615
Kurs średni w okresie	4,3757	4,1848

20. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

20.1. Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

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

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

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	4,4078	4,382	4,4255	4,3684	4,3555	4,312	4,3267	4,4384	4,424	52,5081
												12
kurs średni w okresie												4,3757

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	50,2172
												12
kurs średni w okresie												4,1848

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

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

Dane finansowe	dane w tys. PLN		dane w tys. EUR	
	rok 2016	rok 2015	rok 2016	rok 2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	240 560	207 219	54 976	49 517
II. Zysk brutto	11 034	7 313	2 522	1 748
III. Zysk netto	9 195	6 526	2 101	1 559
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 538	9 535	2 408	2 278
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 066	1 311	472	313
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 321	-7 567	-1 216	-1 808
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	7 283	3 279	1 664	784
VIII. Aktywa, razem	70 413	61 989	15 916	14 546
IX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 823	24 346	6 515	5 713
X. Kapitał własny	41 590	37 643	9 401	8 833
XI. Kapitał akcyjny	750	750	170	176
XII. liczba akcji (w szt.)	3 748 255	3 748 255	3 748 255	3 748 255
XIII. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,45	1,74	0,56	0,42
XIV. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	11,10	10,04	2,51	2,36

21. Zmiany zasad rachunkowości

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

W roku obrotowym 2016 nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w porównaniu z rokiem poprzednim.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

**za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi
za okres 12 miesięcy zakończony 12.12.2015 r.**

	AKTYWA	Nota	2016.12.31	2015.12.31
A.	Aktywa trwałe		28 920	29 744
I.	Wartości niematerialne, w tym:	1	19 150	19 239
	* wartość firmy		19 127	19 127
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2	4 763	5 570
III.	Należności długoterminowe	3	4	1
IV.	Inwestycje długoterminowe	4	4 638	4 638
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	365	296
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		352	293
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		13	3
B.	Aktywa obrotowe		41 493	32 245
I.	Zapasy	6	8 049	9 235
II.	Należności krótkoterminowe	7	14 139	11 031
1.	Należności handlowe		12 701	9 736
2.	Należności z tyt. podatków			
3.	Pozostałe należności		1 438	1 295
III.	Aktywa finansowe	8	29	34
IV.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	19 107	11 824
V.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	169	121
	AKTYWA, razem		70 413	61 989

		stan na:		
PASywa		Nota	2016.12.31	2015.12.31
A.	Kapitał (fundusz) własny		41 590	37 643
I.	Kapitał akcyjny	11	750	750
II.	Należne, lecz nie wniesione, wkłady na pocz. kap. podst. (wielkość ujemna)			
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	12	31 645	30 367
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny			
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych			
VIII.	Zysk (strata) netto		9 195	6 526
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B.	ZOBOWIĄZANIA i rezerwy na zobowiązania		28 823	24 346
I.	Rezerwy na zobowiązania	13	2 382	1 532
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		1 520	899
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		552	504
3.	Pozostałe rezerwy		310	129
II.	Zobowiązania długoterminowe	14		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	15	26 401	22 803
1.	zobowiązania handlowe		23 107	20 036
2.	zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń		2 754	2 237
3.	zobowiązania z tyt. kredytów			
4.	zobowiązania z tyt. wynagrodzeń		433	395
5.	Pozostałe zobowiązania		107	87
6.	Inne zobowiązania finansowe			48
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	16	40	11
1.	długoterminowe			
2.	krótkoterminowe		40	11
	PASYWA, razem		70 413	61 989
Wartość księgowa			41 590	37 643
liczba akcji (w szt)			3 748 255	3 748 255
Wartość księgowa na 1 akcję		25	11,10	10,04

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.

	Wyszczególnienie	Nota	Obroty za okres	
			01.01.2016 - 31.12.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	17	240 560	207 219
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		37 130	35 810
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		203 430	171 409
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		207 795	180 119
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	18	18 777	19 792
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		189 018	160 327
C.	ZYSK/STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)		32 765	27 100
D.	Koszty sprzedaży	18	20 510	19 873
E.	Koszty ogólnego zarządu	18	2 891	2 867
F.	Pozostałe przychody	19	700	387
G.	Pozostałe koszty	20	1 617	429
H.	ZYSK/STRATA z działalności kontynuowanej (C-D-E+F-G)		8 447	4 318
I.	Przychody finansowe	21	2 644	3 060
J.	Koszty finansowe	22	57	65
K.	ZYSK/STRATA BRUTTO (H+I-J)		11 034	7 313
L.	Podatek dochodowy	23	1 839	787
M.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (K-L-Ł)		9 195	6 526
N.	Inne całkowite dochody		0	0
O.	Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		0	0
P.	Całkowite dochody ogółem		9 195	6 526

Zysk netto (zanalizowany)		9 195	6 526
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		3 748 255	3 748 255
Zysk na 1 akcję zwykłą	24	2,45	1,74

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.

Rok obrotowy 2016

TREŚĆ	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Zysk netto bież. okresu	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2016	750	30 367	6 526		37 643
Zysk/strata netto za okres				9 195	9 195
Inne całkowite dochody za okres					0
Podział zysku, w tym:	0	1 278	-6 526	0	-5 248
- dywidenda dla akcjonariuszy			-5 248		-5 248
- przekazanie na kapitał zapasowy		1 278	-1 278		0
Stan na 31.12.2016	750	31 645	0	9 195	41 590

Rok obrotowy 2015

TREŚĆ	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Zysk netto bież. okresu	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2015	750	29 485	4 630		34 865
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
Stan na 31.12.2015	750	30 367	0	6 526	37 643

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.

	Wyszczególnienie	Obroty za okres	
		01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	9 195	6 526
II.	Korekty razem	1 343	3 009
1.	Amortyzacja	1 335	1 249
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 446	-2 950
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-77
5.	Zmiana stanu rezerw	850	736
6.	Zmiana stanu zapasów	1 186	-4 125
7.	Zmiana stanu należności, w tym aktywów finansowych	-3 111	245
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 609	7 799
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-88	-127
	Podatek dochodowy bieżący	1 574	641
10.	Podatek dochodowy zapłacony	-1 566	-382
10.	Inne korekty		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	10 538	9 535
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	2 533	3 117
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28	
2.	Zbycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	2 505	3 117
	a) w jednostkach powiązanych	2 500	3 000
	- dywidendy i udziały w zyskach	2 500	3 000
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
	b) w pozostałych jednostkach	5	117
	- zbycie udziałów		77
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek	5	40
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	467	1 806
1.	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	467	1 766

2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	40
	a) w jednostkach powiązanych	0	40
	- nabycie udziałów		40
	b) w pozostałych jednostkach	0	0
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 066	1 311
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	0	0
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych		
4.	Inne wpływy finansowe	0	0
II.	Wydatki	5 321	7 567
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	5 248	7 496
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Splaty kredytów i pożyczek		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	19	21
8.	Odsetki	54	50
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 321	-7 567
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	7 283	3 279
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	7 283	3 279
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	11 824	8 568
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	19 107	11 847
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Nota 1.

Wartości niematerialne

1.1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2016	31.12.2015
b) koszty prac rozwojowych		
c) nabyta wartość firmy	19 127	19 127
d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	502	596
e) nabyte oprogramowanie komputerowe	13	18
f) zaliczki na poczet wartości niematerialnych	10	
Wartości niematerialne, razem	19 652	19 741
odpis aktualizujący wartości niematerialne	-502	-502
Wartości niematerialne netto razem	19 150	19 239

1.2

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych) I - XII 2016 r.

	nabyta wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	nabyte oprogramowanie komputerowe	zaliczki na zakup WN	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	19 127	1 215	389	0	20 731
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	7	10	17
- zakup			7		7
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0		0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	19 127	1 215	396	10	20 748
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	619	371	0	990
g) Zwiększenia		94	12		106
- naliczenie amortyzacji		94	12		106
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	713	383		1 096
i) odpis aktualizujący wartości niematerialne		-502			-502
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	19 127	94	18	0	19 239
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	19 127	0	13	10	19 150

1.3
TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych) I - XII 2015 r.

	nabyta wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	nabyte oprogramowania komputerowe	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	19 127	1 215	382	20 724
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	7	7
- zakup			7	7
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	19 127	1 215	389	20 731
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	525	347	872
f) Zwiększenia		94	24	118
- naliczenie amortyzacji		94	24	118
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	619	371	990
h) odpis aktualizujący wartości niematerialne		-502		-502
i) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	19 127	188	35	19 350
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	19 127	94	18	19 239

Nota Nr 1.4
Wartość Firmy

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

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

Spółka przeprowadziła na dzień 31.12.2016 roku test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

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

Na dzień przejęcia wartość firmy została ujęta jako składnik aktywów, który przyniesie Spółce korzyści ekonomiczne w kolejnych okresach. Jednostka przejmująca wyceniła koszt połączenia w kwocie

równej sumie – wartości godziwej wydanych aktywów, powiększonej o wszelkie koszty, które można było bezpośrednio przypisać połączeniu.

Spółka przeprowadziła na dzień 31.12.2016 roku test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

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

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

Spółka przeprowadziła na dzień 31.12.2016 roku test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

- Na mocy umowy przeniesienia praw i obowiązków zawartej w dniu 9.06.2009 roku, Spółka nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa LOBO GSM Ryszard Włodarczyk – obejmującą sieć 23 salonów sprzedaży towarów i usług T-Mobile Polska S.A. Wartości Firmy powstała w wyniku przejęcia wyniosła **2.223 tys. zł.**

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

Spółka przeprowadziła na dzień 31.12.2016 roku test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

- Na mocy umowy przeniesienia praw i obowiązków zawartej w dniu 13.04.2013 r. roku, spółka nabyła sieć handlową SOLEX Spółka z o.o. – obejmującą sieć 12 Autoryzowanych Punktów Sprzedaży oraz 16 Autoryzowanych Punktów Sprzedaży i Serwisu Telewizji n .

Wartość zakupu w dniu 13.04.2012 r. wynosiła 210 tys zł. W roku 2013, w wyniku zaistnienia warunków uprawniających do rekalkulacji ceny nabycia, spółka otrzymała korektę zakupu sieci handlowej na kwotę (-) 91 tys zł.

Wartość Firmy powstała w wyniku przejęcia wynosi **119 tys. zł.**

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

Spółka przeprowadziła na dzień 31.12.2016 roku test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

- Na mocy umowy przeniesienia praw i obowiązków zawartej w dniu 20.12.2013 r. roku, spółka nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa iTerra Spółka z o.o. – obejmującą sieć 4 Autoryzowanych Punktów Sprzedaży produktów Apple .

Wartości Firmy powstała w wyniku przejęcia wyniosła **528 tys. zł.**

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

Spółka przeprowadziła na dzień 31.12.2016 roku test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

Testy na utratę wartości firmy

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

Ośrodek generujący przepływy pieniężne

Wartość odzyskiwalna - odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży lub wartości użytkowej składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

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

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

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

Stopa dyskontowa użyta do sprowadzenia wartości nadwyżek z kolejnych lat projekcji na moment wyceny odzwierciedla średni ważony koszt kapitałów zaangażowanych w finansowanie biznesu (WACC - Weighted Average Cost of Capital)

W przypadku wycenianych biznesów brak zadłużenia kredytowego powodują, że stopa dyskontowa (WACC) jest tożsama z kosztem kapitałów własnych i wynosi 10,02%. Jest ona użyta do aktualizacji salda strumieni pieniężnych na moment wyceny. Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem wynosi 12,38%.

Szacowana stopa wzrostu – nie zakładano.

Wrażliwość na zmiany założeń

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

Wartość bilansowa wartości firmy w tys. zł na dzień:

Nazwa	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Wartość Firmy KIM Group Kuczek i Gaweł sp. j.	7 112	7 112
Wartość Firmy PPI - ETC Poland Sp. z o.o.	7 500	7 500
Wartość Firmy MIX Electronics S.A.	1 645	1 645
Wartość Firmy LOBO GSM	2 223	2 223
Wartość Firmy SOLEX	119	119
Wartość Firmy iTerra	528	528
Razem	19 127	19 127

Nota 1.5

Nabyte prawa majątkowe

W dniu 1.04.2007 roku Spółka „EUROTEL” zawarła umowę z GSM System sp. z o.o. , na mocy której nabyła prawa do prowadzenia sieci sprzedaży elektronicznych jednostek doładowań telefonów wszystkich sieci komórkowych.

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

Na skutek weryfikacji założeń Zarząd Spółki uznał, iż nastąpiła zmiana szacunku okresu użytkowania z nieokreślonego na określony, w związku z tym od dnia 01.01.2011 r. nabyte prawo podlegało amortyzacji. Plan amortyzacji zakładał umorzenie wartości 31.12.2016 r.

Na dzień bilansowy 31.12.2016 r. wartość księgowa tych praw wynosi 0,00 zł .

Nota Nr 2.

Rzeczowe aktywa trwałe

2.1.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2016	31.12.2015
a) środki trwałe	4 760	5 570
- grunty własne		
- budynki i budowle	2 720	2 879
- urządzenia techniczne i maszyny	280	360
- środki transportu	259	227
- pozostałe środki trwałe	1 501	2 104
b) Środki trwałe w budowie	3	
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	4 763	5 570
odpis aktualizujący środki trwałe	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe netto, razem	4 763	5 570

2.2.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2016	31.12.2015
a) własne	2 040	2 624
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:		67
- leasing		67
c) inwestycje w obcych obiektach	2 720	2 879
odpis aktualizujący środki trwałe		
Środki trwałe bilansowe razem	4 760	5 570

2.3

ŚRODKI TRWAŁE UŻYTKOWANE NA PODSTAWIE UMOWY NAJMU	31.12.2016	31.12.2015
a) wynajem mebli do salonów sprzedaży	3 497	4 253
Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy najmu	3 497	4 253

2.4

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH						
I- XII 2016 r.						
	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3 929	821	849	3 458	0	9 057
b) zwiększenia (z tytułu)	219	68	168	39	266	760
- zakup		63	168		266	497
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	219	5		39		263
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	30	111	0	263	404
- sprzedaż		30				30
- przekazanie do użytkowania					263	263
- zakończenie umowy leasingu			111			111
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 148	859	906	3 497	3	9 413
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 050	461	622	1 354		3 487
f) Zwiększenia:	378	119	90	642		1 229
- naliczenie umorzenia	378	119	90	642		1 229
g) Zmniejszenia sprzedaż/likwidacja		1	65			66
- skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 428	579	647	1 996		4 650
h) wartość netto środków trwałych na początek okresu	2 879	360	227	2 104	0	5 570
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 720	280	259	1 501	3	4 763

2.5

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH		I- XII 2015 r.				
	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3 242	685	774	2 679	77	7 457
b) zwiększenia (z tytułu)	981	136	75	770	3 449	3 648
- zakup	0	124	75	0	1 686	1 885
- przyjęcie w leasing						0
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	981	12		770	1 763	1 763
c) zmniejszenia (z tytułu)	294	0	0	0	1 763	2 057
- sprzedaż						0
- przekazanie do użytkowania					1 763	1 763
- likwidacja środka trwałego	294					294
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 929	821	849	3 449	0	9 048
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	881	314	545	775		2 515
f) Zwiększenia:	337	147	77	570		1 299
- naliczenie umorzenia	337	147	77	570		1 131
g) Zmniejszenia sprzedaż/likwidacja	168					168
- skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 050	461	622	1 345		3 478
h) wartość netto środków trwałych na początek okresu	2 361	371	229	1 904	77	4 942
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 879	360	227	2 104	0	5 570

2.6
Informacje o umowach leasingu:

W grudniu 2016 r. zakończyła się trzyletnia umowa leasingu, której przedmiotem był samochód osobowy. Aktualnie samochód stanowi własność emitenta. Wszystkie zobowiązania z tyt. umowy leasingu zostały uregulowane i na dzień bilansowy nie występują.

Nota Nr 3

Należności długoterminowe

Należności długoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
a) od jednostek powiązanych		
b) od pozostałych jednostek - kaucje	4	1
Należności długoterminowe brutto, razem	4	1
c) odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych		
Należności długoterminowe netto, razem	4	1

Nota nr 4

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	31.12.2016	31.12.2015
Inwestycje w spółki zależne	4 598	4 598
a) udziały i akcje, w tym:	4 598	4 598
- udziały Viamind Spółka z o.o.	4 598	4 598
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	40	40
a) udziały i akcje, w tym:	40	40
- udziały Soon Energy Spółka z o.o.	40	40
b) odpisy aktualizujące wartość inwestycje		
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone, netto	4 638	4 638

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

Jednostka zależna **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 walnym zgromadzeniu:

Do dnia 31.12.2012 r. „EUROTEL” S.A. była właścicielem 1.429 udziałów spółki „VIAMIND” Sp. z o.o., co dawało 70,01% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 70,01% udziału w kapitale zakładowym.

Z dniem 1.01.2013 roku spółka nabyła dodatkowe 612 udziałów w kapitale własnym spółki, zwiększając tym samym swój udział do 100%.

Data objęcia spółki kontrolą: 8 października 2009 roku.

Jednostka stowarzyszona 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.

Nota Nr 5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe
5.1

Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	31.12.2016	31.12.2015
- stan na początek okresu	293	170
- zwiększenie	352	293
- zmniejszenie	293	170
- stan na koniec okresu	352	293

5.2

Inne rozliczenia międzyokresowe	31.12.2016	31.12.2015
a) 36 m-czny abonament na użytkowanie programu komputer.	1	3
b) 36 m-czny abonament na program antywirusowy	12	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	13	3

Nota Nr 6
Zapasy
6.1

ZAPASY	31.12.2016	31.12.2015
a) materiały	70	5
b) półprodukty i produkty w toku		
c) towary	8 707	9 899
d) zaliczki na poczet dostaw		
Zapasy brutto, razem	8 777	9 904
Odpisy aktualizujące wartość towarów	728	669
Zapasy netto, razem	8 049	9 235

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

6.2

ZAPASY obce	31.12.2016	31.12.2015
a) materiały		
b) półprodukty i produkty w toku		
c) produkty gotowe		
d) towary	3 567	3 809
Zapasy obce, razem	3 567	3 809

Na zapasy obce składają się z towary obce, które sprzedawane są w sieci punktów sprzedaży Eurotel S.A. w imieniu i na rzecz T-Mobile Polska S.A.

Na dzień 31.12.2016 roku w własnych punktach sprzedaży Eurotel S.A. wartość zapasu obcego wynosiła 1.098 tys zł, w punktach sprzedaży przedstawicielskich 2.469 tys zł.

Nota nr 7

Należności krótkoterminowe

7.1

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2016	31.12.2015
a) od jednostek powiązanych	231	1
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	231	1
- do 12 m-cy	231	1
- inne		
b) należności od pozostałych jednostek	13 908	11 030
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	8 138	5 641
- do 12 m-cy	8 138	5 641
- z tytułu dostaw i usług fakturowane w następnych okresach	4 332	4 094
c) należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		
d) inne należności	1 438	1 295
e) należności dochodzone na drodze sądowej,		
Należności krótkoterminowe netto	14 139	11 031
odpisy aktualizujące wartość należności	2 228	936
Należności krótkoterminowe brutto	16 367	11 967

7.2.

Należności z tyt. podatków – nie występują

7.3.

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2016	31.12.2015
a) VAT do rozliczenia w następnym okresie	1 014	1 003
b) rozrachunki z pracownikami	75	43
c) rozrachunki z tyt. płatności kartami płatniczymi	222	146
d) zapłacone kaucje	78	81
e) rozrachunki z bankiem z tyt. sprzedaży ratalnej	26	
f) rozrachunki z kurierem (spłata należności za pobraniem)	14	
g) pozostałe	9	22
Pozostałe należności krótkoterminowe netto, razem	1 438	1 295
Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. zaliczek od pracowników	1	
Pozostałe należności krótkoterminowe brutto, razem	1 439	1 295

7.4.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2016	31.12.2015
a) stan na początek okresu	936	1 209
b) zwiększenia (z tytułu)	1 382	79
- utworzenie	1 382	79
c) zmniejszenie z (tytułu)	90	352
- spłata należności	82	82
- wykorzystanie odpisu na należności	8	270
Stan odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe na koniec okresu	2 228	936

7.5.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	13 697	11 031
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	442	
b1. jednostka/waluta Eur (tys)	100	
Należności krótkoterminowe, razem	14 139	11 031

7.6.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG (BRUTTO) od jednostek powiązanych- O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	51	
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	180	
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane		1
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	231	1
g) odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw robót i usług (wielkość ujemna)		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	231	1

7.7

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG (BRUTTO) od pozostałych jednostek- O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	6 192	2 762
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	470	1 302
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	3 703	2 513
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	10 365	6 577
g) odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw robót i usług (wielkość ujemna)	-2 227	-936
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	8 138	5 641

7.8

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG od powiązanych jednostek, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca		1
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)		1
f) odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	0	1

7.9

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG od pozostałych jednostek, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	569	355
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	41	48
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	645	55
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	531	215
e) powyżej 1 roku	1 917	1 841
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	3 703	2 514
f) odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	-2 227	-936
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 476	1 578

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 7, 14, 21, 30 lub 60 dni. Jednostka posiada odpowiednią politykę w zakresie sprzedaży. Dzięki temu nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisami na nieściągalne należności.

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

Nota Nr 8

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2016	31.12.2015
a) udzielone pożyczki krótkoterminowe	0	23
- jednostkom zależnym		
- pozostałym jednostkom		23
b) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	29	11
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	29	34

W roku obrotowym 2016 r. Spółka nie udzielała pożyczek ze środków obrotowych. Zmiana stanu należności wynika ze spłaty udzielonych pożyczek w latach ubiegłych.

Nota Nr 9

9.1

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2016	31.12.2015
a) środki pieniężne w kasie	85	211
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	18 607	11 543
c) inne środki pieniężne	415	70
w tym: środki pieniężne w drodze	409	70
naliczone odsetki od krótkoterminowej lokaty bankowej	6	
Środki pieniężne, razem	19 107	11 824

9.2

ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	19 107	10 508
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		1 316
b1. jednostka/waluta		309
tys. zł		1 316
Środki pieniężne, razem	19 107	11 824

Nota Nr 10

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2016	31.12.2015
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	169	121
- koszty ubezpieczeń majątkowych	83	37
- czynsze	69	64
- abonamenty	16	19
- pozostałe	1	1

Nota Nr 11
Kapitał zakładowy

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

Struktura własności kapitału zakładowego spółki - w zakresie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów - na dzień 31.12.2016 roku przedstawia się następująco

Akcjonariusz	Liczba akcji	wartość w zł
Krzysztof Stepokura	1 131 182	226 236,40
Jacek Foltarz	707 399	141 479,80
PKO TFI	208 674	41 734,80
Bogusław Marczak	450 239	90 047,80
Altus TFI	189 487	37 897,40
Pozostali (<5% akcji)	1 061 274	212 254,80
Razem:	3 748 255	749 651,00

Nota Nr 12
Kapitał zapasowy

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2016	31.12.2015
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 743	18 743
b) utworzony ustawowo		
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość		
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny	12 902	11 624
Kapitał zapasowy, razem	31 645	30 367

Kapitał zapasowy jest tworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad wartością nominalną. Ponadto kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów zysków generowanych przez jednostkę w latach poprzednich. Wartość kapitału zapasowego wzrosła w 2016 roku z tytułu podziału zysku za 2015 rok w kwocie 1.278 tys. zł

Nota Nr 13
Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania	31.12.2016	31.12.2015
- Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 520	899
- Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39	38
- Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	513	466
- Rezerwa na badanie sprawozdania finans.i wyceny	35	22
- Rezerwa na wynagrodzenia		58
- Rezerwa na koszty zakupu usług	275	49
Rezerwy na zobowiązania, razem	2 382	1 532

13.1

Rezerwa na podatek dochodowy	31.12.2016	31.12.2015
- stan na początek okresu	899	436
- zwiększenie	621	536
- zmniejszenie		73
- stan na koniec okresu	1 520	899

13.2

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31.12.2016	31.12.2015
- stan na początek okresu	38	46
- zwiększenie	1	
- zmniejszenie		8
- stan na koniec okresu	39	38

13.3

Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	31.12.2016	31.12.2015
- stan na początek okresu	466	290
- zwiększenie	513	466
- zmniejszenie	466	290
- stan na koniec okresu	513	466

13.4

Rezerwa na badanie sprawozdania finans.i wyceny	31.12.2016	31.12.2015
- stan na początek okresu	22	20
- zwiększenie	35	22
- zmniejszenie	22	20
- stan na koniec okresu	35	22

13.5

Rezerwa na wynagrodzenia	31.12.2016	31.12.2015
- stan na początek okresu	0	0
- zwiększenie	0	58
- zmniejszenie	0	0
- stan na koniec okresu	0	58

13.6

Rezerwa na koszty zakupu usług	31.12.2016	31.12.2015
- stan na początek okresu	49	4
- zwiększenie	275	49
- zmniejszenie	49	4
- stan na koniec okresu	275	49

Nota Nr 14

Zobowiązana długoterminowe - nie występują

Nota Nr 15

Zobowiązana krótkoterminowe

15.1

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2016	31.12.2015
a) wobec jednostek zależnych		
b) wobec jednostek stowarzyszonych		
c) wobec jednostek powiązanych	45	4
- z tytułu dywidendy		
- z tytułu dostaw i usług	45	4
- z tyt. pożyczek		
d) wobec pozostałych jednostek	26 356	22 799
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe		48
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	23 062	20 032
- do 12 m-cy	20 834	17 788
- zobowiązania fakturowane w następnych okresach	2 228	2 244
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
-zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	2 754	2 237
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	433	395
- inne	107	87
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	26 401	22 803

15.2

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	25 959	22 803
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta tys Euro	100	
tys. zł	442	
b2. pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	26 401	22 803

15.3
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Umowy zawarte przez Eurotel S.A. wg stanu na 31.12.2016 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 wierzytelności 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

Po dniu bilansowym Emitent podpisał aneks na mocy którego Bank przyznał Emitentowi globalny limit w kwocie 9 000 000 złotych (słownie: dziewięć milionów złotych), obowiązujący do 25 stycznia 2018 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 wierzytelności 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.

15.4

ZOBOWIĄZANIA PUBLICZNO-PRAWNE	31.12.2016	31.12.2015
a) podatek dochodowy od osób prawnych	267	259
b) podatek dochodowy od osób fizycznych	117	92
c) podatek VAT	1 918	1 519
d) zobowiązania wobec ZUS	435	332
e) składki na PFRON	17	35
f) podatek od czynności cywilno-prawnych		
Zobowiązania publiczno-prawne, razem	2 754	2 237

15.5

ZOBOWIĄZANIA Z TYT. WYNAGRODZEŃ	31.12.2016	31.12.2015
- zobowiązania z tyt. umowy o pracę	423	392
- zobowiązania z tyt. umów cywilno-prawnych	10	3
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń razem	433	395

Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń wynikają z terminu wypłaty wynagrodzeń, który ustalono zgodnie z Regulaminem na dzień 10. następnego miesiąca. Wynagrodzenia za m-c grudzień 2016 r. zostały wypłacone w styczniu 2017 r.

15.6

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2016	31.12.2015
rozrachunki z pracownikami z tyt. zaliczek	6	11
zobowiązania wobec pracowników z tytułu ZFŚS		176
zobowiązania z tyt. przyjmowanych opłat		35
otrzymane kaucje	17	24
zobowiązania z tyt. zawartych umów ubezpieczenia sprzętu	55	
zobowiązania z tyt. zajęć komorniczych	7	
zobowiązania z tyt. sprzedanych kart podarunkowych	10	
pozostałe	12	13
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe brutto, razem	107	259
aktywa ZFŚS		172
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe netto, razem	107	87

15.7

Zobowiązania z tytułu ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1997 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z stanowi, że ZFŚS tworzą pracodawcy, u których zatrudnienie przekracza 20 etatów. Spółka w roku 2014 zrezygnowała z tworzenia funduszu. Zgromadzone i niewykorzystane w latach ubiegłych środki funduszu spółka wykorzystywała w roku bieżącym zgodnie z przeznaczeniem funduszu.

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

Nota Nr 16**Rozliczenia międzyokresowe**

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2016	31.12.2015
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	40	11
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów, razem	40	11

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota nr 17

Przychody z działalności operacyjnej

17.1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.12.2016	31.12.2015
- usługi pośrednictwa sprzedaży usług telekomunikacyjnych	28 919	29 097
- usługi pośrednictwa sprzedaży usług telewizji satelitarnej	2 704	2 735
- pozostałe usługi	5 507	3 978
W tym, od jednostek powiązanych, w tym	150	101
-sprzedaż usług pozostałych	150	101
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	37 130	35 810

17.2

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.12.2016	31.12.2015
a) kraj	36 406	35 649
w tym od jednostek powiązanych (sprzedaż kraj)	150	101
b) eksport		
c) wewnątrzwspólnotowe świadczenie usług	724	161
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	37 130	35 810

17.3

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.12.2016	31.12.2015
- urządzenia Apple	172 445	127 993
- urządzenia inne	2 328	11 405
- pre-paid	5 661	6 374
- towary abonamentowe	658	1 227
- akcesoria do telefonów i urządzeń	22 067	24 201
- pozostałe	271	209
w tym od jednostek powiązanych	1 059	41
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	203 430	171 409

17.4

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.12.2016	31.12.2015
a) kraj	202 025	169 220
w tym od jednostek powiązanych (kraj)	1 059	41
b) eksport		
c) WDT	1 405	2 189
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	203 430	171 409

Nota Nr 18
Koszty działalności operacyjnej

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.12.2016	31.12.2015
a) zużycie materiałów i energii	1 969	1 262
b) usługi obce	29 741	30 765
c) podatki i opłaty	206	233
d) wynagrodzenia	7 362	7 366
e) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 361	1 405
f) amortyzacja	1 335	1 249
g) pozostałe	204	252
Koszty według rodzaju, razem	42 178	42 532
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-20 510	-19 873
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-2 891	-2 867
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (wielkość ujemna)	-18 777	-19 792

Nota Nr 19
Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY	31.12.2016	31.12.2015
a) zysk ze zbycia aktywów trwałych		
b) rozwiązane rezerwy, w tym:	82	83
- zapłata należności	82	83
c) pozostałe, w tym:	618	304
- spisane zobowiązania	33	27
- należne kary umowne	51	161
- uzyskane odszkodowania	467	16
- pozostałe	21	30
- spłata spisanej należności	31	29
- zwrot kosztów sądowych	15	41
Pozostałe przychody operacyjne, razem	700	387

Nota Nr 20
Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY	31.12.2016	31.12.2015
a) wartość sprzedanych składników majątku trwałego		
b) korekty wartości		
c) wartość niemorzonych ŚT	17	126
d) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 382	79
- odpis aktualizujący wartości niematerialne		
- odpis aktualizujący należności	1 382	79
- odpis aktualizujący aktywa trwałe		
- pozostałe		
e) pozostałe, w tym:	218	224
- szkody w środkach transportu	14	12
- likwidacja towaru		8
- ulga z tytułu spłaty należności	3	2
- kary umowne	58	42
- koszty sądowe, komornicze, windykacja	25	39
- koszty związane z funkcjonowaniem spółki na GPW	61	73
- spisane należności	33	25
- szkody w majątku obrotowym	12	
- likwidacja towaru	5	2
- pozostałe	7	21
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 617	429

Nota Nr 21
Przychody finansowe
21.1

PRZYCHODY FINANSOWE z tytułu odsetek	31.12.2016	31.12.2015
a. z tytułu udzielonych pożyczek		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostek zależnych		
- od pozostałych jednostek		
b. pozostałe odsetki	100	43
- od jednostek powiązanych		
- od jednostek zależnych		
- od pozostałych jednostek	100	43
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	100	43

21.2

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	31.12.2016	31.12.2015
a) otrzymane dywidendy	2 500	3 000
b) dodatnie różnice kursowe	44	17
c) zysk na sprzedaży udziałów		
d) pozostałe, w tym:		
Pozostałe przychody finansowe, razem	2 544	3 017

Nota Nr 22
Koszty finansowe
22.1

KOSZTY FINANSOWE z tytułu odsetek	31.12.2016	31.12.2015
a. od kredytów i pożyczek	0	7
- od jednostek powiązanych		
- od jednostek zależnych		
- od pozostałych jednostek		7
b. pozostałe odsetki	3	7
- od jednostek powiązanych		
- od jednostek zależnych		
- od pozostałych jednostek, w tym:	3	7
- odsetki od kredytu	3	7
Koszty finansowe z tytułu odsetek	3	14

22.2

KOSZTY FINANSOWE	31.12.2016	31.12.2015
c) ujemne różnice kursowe	0	0
d) pozostałe		2
e) pozostałe koszty finansowe, w tym:	54	49
- prowizja od udzielonych gwarancji bankowych	45	49
- prowizja od uruchomienia linii kredytowej i linii na gwarancje bankowe	9	
Koszty finansowe, razem	54	51

Nota 23
Podatek dochodowy
23.1.

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31.12.2016	31.12.2015
1. Zysk brutto	11 034	7 313
2. Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania (według tytułów)	-2 750	-3 939
- przychody nie podlegające opodatkowaniu	-2 672	-3 276
- przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	20	63
- koszty trwale nie będące kosztem uzyskania przychodów	1 550	229
- koszty przejściowe nie będące kosztem uzyskania przychodów	971	1 247
- koszty podatkowe nie będące kosztami księgowymi	-2 619	-2 202
Podstawa opodatkowania	8 284	3 374
- odliczenia od dochodu		
Podstawa opodatkowania po odliczeniach	8 284	3 374
Podatek dochodowy według skali (19%)	1 574	641

23.2

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2016	31.12.2015
1. Stan na początek okresu	293	170
a) odniesione na wynik finansowy	293	170
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		
2. Zwiększenia	352	293
a) odniesione na wynik finansowy	352	293
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		
3. Zmniejszenia	293	170
a) odniesione na wynik finansowy	293	170
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		
4. Stan na koniec okresu, z tyt.:	352	293
- rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	98	89
- rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe	7	7
- rezerwa na koszty fakturowane w roku następnym	59	14
- aktualizacja zapasu magazynowego	138	123
- wynagrodzenia + ZUS niewypłacone w roku obrotowym	42	46
- różnica między amortyzacją podatkową i bilansową	8	13
- korekta kosztów z tyt. nieuregulowanych zobowiązań		1
- wycena bilansowa (waluty obce)		
a) odniesione na wynik finansowy,	352	293
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		

23.3

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2016	31.12.2015
1. Stan na początek okresu	899	436
a) odniesione na wynik finansowy	899	436
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		
2. Zwiększenia	631	536
a) odniesione na wynik finansowy	631	536
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		
3. Zmniejszenia	10	73
a) odniesione na wynik finansowy	10	73
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		
4. Stan na koniec okresu, z tyt.:	1 520	899
- naliczone odsetki		7
- naliczone kary umowne	1	
- zwrot kosztów sądowych		
- różnice przejściowe dot. oczekiwanych korekt zakupu		
- różnica między amortyzacją podatkową i bilansową	1 519	892
a) odniesione na wynik finansowy	1 520	899
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		

W wyniku złożonej korekty CIT za lata ubiegłe, Spółka w roku obrotowym 2016 dokonała rozliczenia nadpłaty podatku w kwocie 298 tys zł. Korekta kosztów podatkowych za lata ubiegłe związana była z dodatnią różnicą przejściową ZCP nabytych w latach ubiegłych. Zwiększenie rezerwy na podatek dochodowy w roku obrotowym wynosi łącznie 631 tys zł, z czego 298 tys dotyczy korekty rezerwy na podatek dochodowy za lata ubiegłe.

Korekta deklaracji CIT nie wpłynęła na wynik finansowy netto korygowanego okresu sprawozdawczego.

Nota Nr 24
Zysk netto przypadający na jedną akcję

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	31.12.2016	31.12.2015
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	9 195	6 526
Liczba akcji na koniec okresu	3 748 255	3 748 255
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	2,45	1,74
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	3 748 255	3 748 255
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	2,45	1,74

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

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ	31.12.2016	31.12.2015
Wartość księgowa	41 590	37 643
liczba akcji (w szt.)	3 748 255	3 748 255
Wartość księgowa na 1 akcję	11,10	10,04
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	3 748 255	3 748 255
Wartość księgowa na 1 akcję	11,10	10,04

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

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań została skorygowana o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego Spółki (-) 8 tys zł, zmianę stanu zobowiązań z tytułu umowy leasingu (+) 19 tys zł oraz o zmianę zobowiązań spłaconych aktywem finansowym (+) 3 tys zł.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJACE

1. Informacja o instrumentach finansowych

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	2016	2015	2016	2015
Długoterminowe aktywa finansowe – udziały	4 638	4 638	4 638	4 638
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14 139	11 031	14 139	11 031
Krótkoterminowe aktywa finansowe	29	34	29	34
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 107	11 847	19 107	11 847

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	2015	2015	2015	2015
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26 401	22 803	26 401	22 803

2.

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

Wykaz udzielonych gwarancji bankowych na dz. 31.12.2016 r.	w PLN	w Eur
Zobowiązania wynikające z umów najmu lokali	315 183,93	240 365,65
Zobowiązania wynikające z należytego wykonania Umowy Agencyjnej	900 000,00	
Zobowiązania wynikające z należytego wykonania Umowy Sprzedaży	128 764,50	
Razem:	1 343 948,43	240 365,65

Wszystkie gwarancje udzielone zostały na rzecz jednostek niepowiązanych.

Ponadto:

1/ W roku obrotowym 2016 obowiązywało poręczenie udzielone przez emitenta w roku 2015 a dotyczące poręczenia zobowiązań spółki zależnej Viamind Spółka z o.o. do kwoty 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 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 a Viamind Sp z o.o. w której Emitent posiada 100% udziałów.

Aneks do Umowy Linii Wielozadaniowej Bank udostępnił Kredytobiorcy:

- Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym do kwoty 4,8 mln zł, okres kredytowania: do dnia 30 czerwca 2017 r.

- Linie Gwarancyjną do kwoty 2,7 mln zł, okres obowiązywania linii: do dnia 29 września 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.

Odpowiedzialność Emitenta wobec Banku obejmuje zobowiązania maksymalnie do wysokości 15 mln zł i obowiązuje do dnia 30.09.2020 roku.

3/ 11 grudnia 2015 r. Eurotel S.A. podpisała z Bankiem Handlowym z siedzibą w Warszawie, umowy poręczenia, które zawarto w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności przysługujących Bankowi Handlowemu w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie wobec spółki powiązanej, Soon Energy Poland Sp. z o.o. w Warszawie, z tytułu umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 1.12.2015 r. oraz z tytułu gwarancji bankowych udzielonych przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie na zlecenie Soon Energy Spółka z o.o.

W związku z umową kredytu w rachunku bieżącym Emitent udzielił poręczenia do kwoty 3,6 mln zł do dnia 31 maja 2017 r., natomiast w związku z gwarancjami bankowymi Emitent udzielił poręczenia do kwoty 1.2 mln zł do dnia 31.05.2018 r.

Zobowiązania Soon Energy Poland Spółka z o.o. wynikające z umowy wielozadaniowej zostały spłacone przez kredytobiorcę a umowa Wielozadaniowa zawarta z bankiem Handlowym w Warszawie została przez spółkę wypowiedziana ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2016 r.

4/ W dniu 1 grudnia 2016 r. weszła w życie Umowa ramowa na Linie wielozadaniową podpisana z Deutsche Bank Polska S.A., której stroną (kredytobiorcą) jest spółka stowarzyszona Soon Energy Poland Spółka z o.o. W ramach umowy bank udostępnił kredytobiorcy kredyt obrotowy w rachunku bieżącym oraz linie gwarancyjną do limitu w wysokości 4,5 mln zł.

Zabezpieczeniem umowy jest przystąpienie emitenta do długu. Odpowiedzialność emitenta wobec banku obejmuje zobowiązania do wysokości 9 mln zł i obowiązuje do dnia 30 listopada 2021 r. Zabezpieczeniem emitenta wobec banku jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie właściwych przepisów prawa bankowego.

Kumulatywne przystąpienie do długu, o którym mowa powyżej nie prowadzi do wstąpienia emitenta w całość pozycji kredytobiorcy (Soon Energy Poland Spółka z o.o.) jako strony kredytu lecz skutkuje ponoszeniem odpowiedzialności za wynikające z umowy kredytu zobowiązania kredytobiorcy i zobowiązaniem do spłaty ewentualnego długu wraz ze wszelkimi należnościami ubocznymi solidarnie z kredytobiorcą zgodnie z warunkami kredytu określonymi w umowie.

Wszystkie poręczenia zostały udzielone jednostkom powiązanym.

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

Nie występują.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie zaniechano prowadzenia działalności

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

Na dzień 31.12.2016 r. pozycje nie występują.

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

W okresie objętym sprawozdaniem poniesiono nakłady inwestycyjne:

01.01.2016-31.12.2016 r.	w tys zł
Inwestycje w obcych obiektach	219
Urządzenia techniczne i wyposażenie	107
Środki transportu	168
w tym – użytkowane na podst. umowy leasingu	
Oprogramowanie	7

Planowane nakłady inwestycyjne w okresie 12 m-cy wynoszą 100 tys. zł.

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

Podmiotami powiązаныmi ze Spółka są:

Spółka zależna „VIAMIND” Sp. z o.o., w której emitent posiada 100% udziałów oraz praw głosów na zgromadzeniu wspólników, spółka stowarzyszona Soon Energy Poland Spółka z o.o., w której emitent posiada 40% głosów a także członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej, prokurenci oraz bliscy członkowie ich rodzin.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem miały miejsce następujące transakcje ze spółką zależną Viamind Spółka z o.o.:

- w okresie sprawozdawczym od 1.01.-31.12.2016 roku Spółka Dominująca „EUROTEL” S.A. dokonała sprzedaży na rzecz „VIAMIND” Sp. z o.o. towarów i usług na ogólną wartość 135 tys. zł oraz dokonała zakupu towarów i usług na ogólną wartość 81 tys. zł. Na koniec okresu sprawozdawczego saldo należności oraz zobowiązań nie występuje,
- w okresie sprawozdawczym emitent otrzymał od spółki zależnej Viamind Spółka z o.o. dywidendę za rok obrotowy 2015 w kwocie 2,5 mln zł.

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

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

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

Członkami Zarządu:

- Emitent wynajmuje od Członka Zarządu lokal z przeznaczeniem na cele biurowe. Wartość transakcji za okres 01.01.-31.12.2016 r. wynosi 25 tys. zł. oraz dokonał sprzedaży towarów i usług na ogólną wartość 99,19 zł. Na dzień 31.12.2016 r. zobowiązania oraz należności z tyt. powyższych transakcji nie występują.
- w okresie sprawozdawczym 01.01.-31.12.2016 roku Emitent dokonał sprzedaży towarów i usług na rzecz podmiotu gospodarczego - działalność gospodarcza Członka Zarządu Eurotel SA w kwocie 326,16 zł oraz dokonał zakupu na łączną kwotę 12 tys. Na dzień 31.12.2016 r. saldo należności z tytułu tych transakcji nie występuje, saldo zobowiązań wynosi 2 tys zł.

Członkiem Organu Nadzorującego:

- Emitent dokonał sprzedaży towarów i usług na rzecz członka organu nadzorującego Eurotel S.A. o łącznej wartości 7 tys. zł. Na dzień bilansowy saldo należności z tytułu tych transakcji wynosi 1 tys. zł.

Prokurentem:

- Emitent dokonał zakupu towarów i usług o łącznej wartości 81 tys zł. Na dzień bilansowy saldo zobowiązań z tytułu tych transakcji wynosi 43 tys zł.
- Emitent dokonał sprzedaży towarów i usług o łącznej wartości 1.068 tys zł. Na dzień bilansowy saldo należności wynosi 231 tys zł.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy

9. Informacje o zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Zatrudnienie w spółce kształtuje się następująco:

Stan na dzień:	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
zatrudnienie ogółem, z tego:	194	207
konsultanci-sprzedawcy	147	159
pracownicy administracji	47	48

Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących

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

Wynagrodzenia brutto dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących wypłacone w okresie 01.01.-31.12.2016 r. wyniosły 830.069,62 zł, z czego:

I. Wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu:

I.	Członkowie Zarządu	wynagrodzenie brutto (w zł)	w tym:	
			wynagrodzenie zasadnicze	premie
1	Stepokura Krzysztof	301 853,12	99 000,12	202 853,00
2	Basiński Tomasz	438 216,50	235 363,50	202 853,00

II. Wynagrodzenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej:

II.	Członkowie Rady Nadzorczej	wynagrodzenie brutto (w zł)
1	Płachta Krzysztof	18 000,00
2	Foltarz Jacek	18 000,00
3	Struk Jacek	18 000,00
4	Parnowski Marek	18 000,00
5	Paszkiewicz Remigiusz	18 000,00

III. Prokurenci nie otrzymują wynagrodzenie z tytułu pełnionych funkcji.

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

- Nie występują

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

Nie występują

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

Nie wystąpiły

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

Nie występują

14. Korekty inflacyjne

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie podlegało korekcie inflacyjnej.

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

Nie występują

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

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

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

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

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekty błędów podstawowych.

18. Kontynuacja działalności

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

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

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

Nie dotyczy

21. Informacje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe ze względu na objęcie kontrolą w dniu 8.10.2009 roku Spółki zależnej VIAMIND Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

22. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Czynniki ryzyka finansowego

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

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

Ryzyko zewnętrzne to ryzyko związane ze zwiększonym nasyceniem rynku użytkownikami telefonów komórkowych oraz konkurencją związaną z działalnością innych operatorów branży łączności mobilnej, którzy intensywnie oddziałują na rynek. Powodować to może ograniczenie wielkości sprzedaży, a skutkować będzie zmniejszeniem przychodów i zysków.

Istnieje również ryzyko zewnętrzne związane z uzależnieniem od jednego dostawcy, którym obecnie jest operator sieci T-Mobile, jak i od jego oferty, która nie zawsze może być wystarczająco atrakcyjna dla rynku. Spółka aktywnie wspomaga ofertę operatora wartością dodaną dla klienta oraz działaniami marketingowymi. Od operatora zależy jednak w największym stopniu ostateczny efekt sprzedażowy.

Ograniczenia dotyczące wielkości sieci, jak i uzależnienie od jednego dostawcy jest już częściowo niwelowane przez podpisanie z operatorem sieci aneksu do Umowy Agencyjnej, dającego prawo

współpracy i rozwoju również w ramach sieci innych operatorów. Spółka skorzystała z tego prawa przejmując sieć działającą w ramach operatora PLAY.

Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursów walut

Przychody i koszty Spółki wyrażone są w walucie polskiej. Natomiast część kosztów z tytułu czynszów określana jest zwykle w EUR, która jest walutą najczęściej stosowaną w umowach najmu zwłaszcza w przypadku wynajmujących powierzchnie w galeriach handlowych. Istnieje element ryzyka związany z wahaniami kursu waluty, jednak należy zwrócić uwagę, że coraz większa ilość umów najmu przewalutowywana jest od pewnego czasu na złotego – również w przypadku salonów w galeriach. Dodatkowym elementem ograniczającym to ryzyko w przyszłości jest tendencja rynkowa do umacniania kursu złotego w dłuższej perspektywie czasu, a nawet zniknięcie tego czynnika po wejściu Polski do strefy Euro.

Ryzyko walutowe dotyczy salonów własnych, a ich udział w całości sieci sprzedaży wynosi ok. 33%. Nawet przy założeniu że większość z nich jest wyliczana w walucie, wpływ tego czynnika nie powinien być znaczący dla wyniku całej sieci.

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

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

-Ryzyko cenowe

Ceny na produkty promocyjne i dotyczące oferty operatora, ustalone są ogólnie przez operatora sieci komórkowej. Ceny telefonów na wolnym rynku (nie promocyjnych), podlegają szybkim i częstym zmianom. Zakup większej ilości takiego towaru jest korzystny ze względu na możliwość otrzymania lepszego rabatu, ale zwiększa ryzyko że nie uda się wyprzedać zapasu, przed obniżką na rynku ceny takiego towaru.

Towar służący do sprzedaży w salonach iDream jest w pewnym stopniu zabezpieczony przez ryzykiem utraty jego wartości, gdyż występuje mechanizm ochrony stanów magazynowych. Obwarowany jest on jednak pewnymi warunkami, których spełnienie należy do zadań Eurotel, ale i tak nie zabezpiecza w każdym przypadku przed wspomnianymi zmianami cen w pełni.

- Ryzyko kredytowe

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

Zabezpieczenia rozliczeń stanowią dodatkowo weksle lub poręczenia osób fizycznych, czy też gwarancje bankowe w przypadku niektórych, większych podmiotów. Istnieje procedura nawiązywanie współpracy z nowymi partnerami, która pozwala na zmniejszenie poziomu takiego ryzyka.

- Ryzyko utraty płynności

Zarząd spółki monitoruje wykorzystanie i dostępność środków obrotowych emitenta na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. W związku z dynamicznym charakterem prowadzonej

działalności, Spółka zapewnia dodatkowo płynność swojego finansowania dzięki przyznanej linii kredytowej i posiadanym kredytom kupieckim. Produkty posiadane przez Spółkę zostały opisane w innych częściach niniejszego raportu.

Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

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

Jednostką zależną jest: VIAMIND Spółka z o.o.

Informacje o spółkach zależnych zostały przedstawione w **Nocie Nr 4**.

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

W roku obrotowym 2016 nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki.

„EUROTEL” S.A. tworzy Grupę kapitałową począwszy od 8.10.2009 roku. Związane było to z przejściem większościowego pakietu 70,01 % udziałów w Viamind Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Od 1 stycznia 2013 r. Eurotel SA objęła kolejne udziały, stając się jedynym udziałowcem spółki Viamind Spółka z o.o. Aktualnie zysk z działalności w 100% przypada emitentowi.

W dniu 01 października 2015 roku 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.

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

Zarząd Spółki nie publikował prognozy rocznej dotyczącej spodziewanych przychodów oraz zysku netto za 2016 rok zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej jak i całej Grupy Eurotel.

Brak publikacji prognozy wynikał z braku możliwości przewidzenia sytuacji na rynku w związku ze zmiennymi warunkami współpracy z największymi partnerami handlowymi, a działanie takie jest praktyką również w innych spółkach z branży

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

Od przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez wskazanych akcjonariuszy.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Krzysztof Stepokura	1 131 182	30,18	30,18
Jacek Foltarz	707 399	18,87	18,87
Bogusław Marczak	450 239	12,01	12,01
PKO TFI	208 674	5,57	5,57
Altus TFI	189 487	5,06	5,06
Razem:	2 686 981	71,69	71,69

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

Od przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez wskazanych akcjonariuszy.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Krzysztof Stepokura	1 131 182	30,18	30,18
Jacek Foltarz	707 399	18,87	18,87
Tomasz Basiński	130 000	3,47	3,47
Marek Parnowski	72 000	1,92	1,92
Razem:	2 040 581	54,44	54,44

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

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

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

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

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

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

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

1/ 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 a Viamind Sp z o.o. w której Emitent posiada 100% udziałów.

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.

W ramach limitu na Linie gwarancyjną Deutsche Bank Polska S.A. wystawił na zlecenie Viamind Spółka z o.o. (spółka zależna od emitenta) gwarancję bankową do łącznej kwoty 2,0 mln zł w ramach zabezpieczenia warunków umowy zawartej z P4 Spółka z o.o., której przedmiotem jest zakup produktów w celu dalszej odsprzedaży. Gwarancja jest ważna do dnia 2 października 2017 roku.

2/ W roku obrotowym 2016 obowiązywało poręczenie udzielone przez emitenta w roku 2015 a dotyczące poręczenia zobowiązań spółki zależnej Viamind Spółka z o.o. do kwoty 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 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

3/ W dniu 11.12.2015 r. Emitent zawarł umowy poręczenia dla zabezpieczenia spłaty wierzytelności przysługujących Bankowi Handlowemu w Warszawie S.A. wobec spółki zależnej Emitenta, Soon Energy Poland Sp. z o.o. w Warszawie, z tytułu umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 1.12.2015 r. oraz z tytułu gwarancji bankowych udzielonych przez Bank Handlowy na zlecenie Soon Energy Poland Spółka z o.o.

W związku z umową kredytu w rachunku bieżącym Emitent udzielił poręczenia do kwoty 3.600.000 zł do dnia 31 maja 2017 r., natomiast w związku z gwarancjami bankowymi Emitent udzielił poręczenia do kwoty 1.200.000 zł do dnia 31 maja 2018 r.

Zobowiązanie w tyt. umowy zostało przez kredytobiorcę spłacone a umowa z bakiem wypowiedziana ze skutkiem na dzień 31.12.2016 r.

4/ Spółka zależna Viamind Spółka z o.o. zawarła umowy poręczenia dla zabezpieczenia spłaty wierzytelności przysługujących Bankowi Handlowemu w Warszawie S.A. wobec spółki stowarzyszonej Emitenta, Soon Energy Poland Sp. z o.o. w Warszawie, z tytułu umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 1.12.2015 r. oraz z tytułu gwarancji bankowych udzielonych przez Bank Handlowy na zlecenie Soon Energy Poland Spółka z o.o.

W związku z umową kredytu w rachunku bieżącym Viamind Spółka z o.o. udzieliła poręczenia do kwoty 3.600.000 zł do dnia 31 maja 2017 r., natomiast w związku z gwarancjami bankowymi Emitent udzielił poręczenia do kwoty 1.200.000 zł do dnia 31 maja 2018 r.

Zobowiązanie w tyt. umowy zostało przez kredytobiorcę spłacone a umowa z bakiem wypowiedziana ze skutkiem na dzień 31.12.2016 r.

5/ W dniu 1 grudnia 2016 r. weszła w życie Umowa ramowa na Linie wielozadaniową podpisana z Deutsche Bank Polska S.A., której stroną (kredytobiorcą) jest spółka stowarzyszona Soon Energy Poland Spółka z o.o. W ramach umowy bank udostępnił kredytobiorcy kredyt obrotowy w rachunku bieżącym oraz linię gwarancyjną do limitu w wysokości 4,5 mln zł.

Zabezpieczeniem umowy jest przystąpienie emitenta do długu. Odpowiedzialność emitenta wobec banku obejmuje zobowiązania do wysokości 9 mln zł i obowiązuje do dnia 30 listopada 2021 r. Zabezpieczeniem emitenta wobec banku jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie właściwych przepisów prawa bankowego.

Kumulatywne przystąpienie do długu, o którym mowa powyżej nie prowadzi do wstąpienia emitenta w całość pozycji kredytobiorcy (Soon Energy Poland Spółka z o.o.) jako strony kredytu lecz skutkuje ponoszeniem odpowiedzialności za wynikające z umowy kredytu zobowiązania kredytobiorcy i zobowiązaniem do spłaty ewentualnego długu wraz ze wszelkimi należnościami ubocznymi solidarnie z kredytobiorcą zgodnie z warunkami kredytu określonymi w umowie.

6/ Spółka zależna Viamind Spółka z o.o. zawarła umowy poręczenia dla zabezpieczenia spłaty wierzytelności przysługujących Deutsche Bank Polska S.A. wobec spółki stowarzyszonej Emitenta, Soon Energy Poland Sp. z o.o. w Warszawie, z tytułu umowy o kredyt w rachunku oraz z tytułu gwarancji bankowych udzielonych przez Bank zlecenie Soon Energy Poland Spółka z o.o

W ramach umowy bank udostępnił kredytobiorcy kredyt obrotowy w rachunku bieżącym oraz linię gwarancyjną do limitu w wysokości 4,5 mln zł.

Zabezpieczeniem umowy jest przystąpienie spółki zależnej do długu. Odpowiedzialność spółki wobec banku obejmuje zobowiązania do wysokości 9 mln zł i obowiązuje do dnia 30 listopada 2021 r. Zabezpieczeniem spółki wobec banku jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie właściwych przepisów prawa bankowego.

Kumulatywne przystąpienie do długu, o którym mowa powyżej nie prowadzi do wstąpienia emitenta w całość pozycji kredytobiorcy (Soon Energy Poland Spółka z o.o.) jako strony kredytu lecz skutkuje ponoszeniem odpowiedzialności za wynikające z umowy kredytu zobowiązania kredytobiorcy i zobowiązaniem do spłaty ewentualnego długu wraz ze wszelkimi należnościami ubocznymi solidarnie z kredytobiorcą zgodnie z warunkami kredytu określonymi w umowie.

Eurotel S.A. oraz jej spółka zależna Viamind Spółka z o.o. nie otrzymują wynagrodzenia za udzielone poręczenia.

Emitent uzyskał od pozostałych udziałowców Soon Energy Poland Spółka z o.o. (czterech osób fizycznych) zabezpieczenie w postaci Porozumienia wekslowego, które zabezpiecza należności (także należności przyszłe) wynikające z finansowania przez emitenta działalności Soon Energy Poland Spółka z o.o.

Strony zgodnie postanowiły, że odpowiedzialność każdego z poręczycieli ograniczona jest do części zobowiązania dłużnika aktualnego na datę wypełnienia weksla, odpowiadającej proporcji udziału tego poręczyciela w kapitale zakładowym wystawcy weksla.

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

Obecnie w ramach Eurotel SA istnieje pewna nadpłynność wolnych środków obrotowych, które spółka lokuje na krótkookresowych lokatach bankowych.

Ewentualna wypłata dywidendy przez spółkę zależną Viamind Sp. z o.o. jest spodziewana w podobnym czasie jak w 2016 roku, czyli do końca II kwartału.

Współpraca z Apple wymaga zapewnienia posiadania środków obrotowych. Eurotel SA zabezpiecza tego rodzaju potrzeby poprzez posiadane linie kredytowo-gwarancyjne w bankach, co jest przedmiotem stosownego raportu bieżącego jak również jest opisane również w niniejszym Raporcie Rocznym. Dodatkowo Emitent posiada kredyty kupieckie, które umożliwiają mu zakup towarów z terminem płatności.

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

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

W najbliższym czasie nie są przewidywane większe zmiany, które mogłyby wpływać na przyszłe wyniki finansowe Grupy. Czynniki o jakich posiadamy wiedzę, zostały już wykazane powyżej.

W ramach operatora T-Mobile istniejący system prowizyjny, zostanie zmodyfikowany prawdopodobnie w II kwartale 2017 roku. Szczegóły zmian nie są obecnie jeszcze przekazane, ale tego rodzaju modyfikacje miały już miejsce w dotychczasowej współpracy i nie są niczym wyjątkowym. Wpływ na zmianę efektywności prowadzonej współpracy ma jednak nie tylko sam system rozliczeń, ale również oferta handlowa i przekaz marketingowy. Jeśli wszystkie te czynniki będą na odpowiednim poziomie i współgrały ze sobą, to dotychczasowe efekty współpracy mogą nie tylko pozostać na podobnym poziomie, ale i się zwiększyć.

W ramach współpracy z Apple planowany jest dalszy rozwój opisanych wcześniej aktywności jak usługi serwisowe (dalszy rozwój ilości punktów serwisowych) oraz sprzedaż w kanale internetowym (zwiększanie dynamiki sprzedaży). Większy nacisk planuje się również nałożyć na obsługę biznesową w oparciu o dostarczanie kompletnych rozwiązań systemowych służących do zarządzania firmami w oparciu o sprzęt Apple i oprogramowanie dedykowane do tych rozwiązań.

Wypracowany zysk Eurotel SA za 2016 rok będzie przedmiotem uchwały o jego podziale i wypłaty w formie ewentualnej dywidendy, co wpłynie na ilość posiadanej gotówki w przypadku jej uchwalenia.

W najbliższym czasie nie są przewidywane większe inwestycje, ani inne zmiany wpływające na wynik Eurotel S.A.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Eurotel S.A. dokonała zmian prezentacyjnych dotyczących następujących pozycji:

1. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej

- dokonano zmiany prezentacji bonów towarów (aktywa) oraz zobowiązań finansowych z tyt. zawartej umowy leasingu (pasywa). Korekta dotyczy przeniesienia prezentacji bonów towarowych ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów do aktywów finansowych, natomiast w pasywach zaprezentowanie zobowiązań z tyt. leasingu jako zobowiązań finansowych.

Wpływ wyżej wymienionych zmian na sprawozdanie finansowe za 2015 rok przedstawia poniższa tabela:

		2015.12.31		
AKTYWA		przed korektą	korekta	po korekcie
A.	Aktywa trwałe	29 744		29 744
I.	Wartości niematerialne, w tym:	19 239		19 239
	* wartość firmy	19 127		19 127
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	5 570		5 570
III.	Należności długoterminowe	1		1
IV.	Inwestycje długoterminowe	4 638		4 638
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	296		296
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	293		293
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	3		3
B.	Aktywa obrotowe	32 245		32 245
I	Aktywa przeznaczone do sprzedaży			
II.	Zapasy	9 235		9 235
III	Należności krótkoterminowe	11 031		11 031
1.	Należności handlowe	9 736		9 736
2.	Należności z tyt. podatków			
3.	Pozostałe należności	1 295		1 295
IV	Aktywa finansowe	11	23	34
V.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11847	-23	11 824
VI.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	121		121
	AKTYWA, razem	61 989	0	61 989

		2015.12.31		
PASywa		przed korektą	korekta	po korekcie
A.	Kapitał (fundusz) własny	37 643		37 643
I.	Kapitał akcyjny	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
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny			
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych			
VIII.	Zysk (strata) netto	6 526		6 526
B.	ZOBOWIĄZANIA i rezerwy na zobowiązania	24 346		24 346
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 532		1 532
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	899		899
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	504		504
3.	Pozostałe rezerwy	129		129
II.	Zobowiązania długoterminowe			
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	22 803		22 803
1.	zobowiązania handlowe	20 084	-48	20 036
2.	zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń	2 237		2 237
3.	zobowiązania z tyt. kredytów			
4.	zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	395		395
5.	inne zobowiązania finansowe	0	48	48
6.	Pozostałe zobowiązania	87		87
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	11		11
1.	długoterminowe			
2.	krótkoterminowe	11		11
	PASYWA, razem	61 989	0	61 989

Roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 zostało zaakceptowane przez Zarząd Eurotel S.A. do publikacji dnia 27 marca 2017 roku

Krzysztof Stepokura

Tomasz Basiński

.....

.....

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu