

Grupa P4 Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
przygotowane zgodnie z MSSF,  
które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

**PLAY**

## Spis treści skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
Dodatkowe noty i objaśnienia .....	10
1. Spółka P4 i Grupa P4 .....	10
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	11
2.1 Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do istniejących standardów.....	11
2.2 Kontynuowanie działalności przez Grupę.....	12
2.3 Oszacowanie wartości godziwej .....	12
2.4 Istotne szacunki księgowe i profesjonalny osąd.....	12
2.4.1 Rozpoznanie przychodów.....	12
2.4.2 Wycena zobowiązań leasingowych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania .....	13
2.4.3 Utrata wartości aktywów finansowych.....	14
2.4.4 Wycena programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych .....	14
2.4.5 Ocena bliskiej zależności wbudowanych opcji wcześniejszego wykupu obligacji i kontraktu podstawowego przeprowadzona na dzień emisji.....	16
2.4.6 Wycena rezerw na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji .....	16
2.4.7 Wycena opcji nabycia Virgin Mobile Polska sp. z o.o. ....	16
2.4.8 Odroczony podatek dochodowy.....	16
2.4.9 Utrata wartości aktywów trwałych.....	17
2.5 Zmiany w składzie Grupy.....	18
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	19
3.1 Ryzyko kredytowe.....	19
3.2 Ryzyko stóp procentowych .....	20
3.3 Ryzyko walutowe.....	21
3.4 Ryzyko płynności.....	23
3.5 Zarządzanie kapitałem.....	23
4. Przychody ze sprzedaży .....	24
5. Koszty rozliczeń międzyoperatorskich, roamingu krajowego oraz pozostałe koszty usług .....	25
6. Koszty umów z klientami, netto .....	25
7. Koszty ogólne i administracyjne.....	26
8. Amortyzacja.....	27
9. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne .....	27
10. Przychody finansowe i koszty finansowe .....	28
11. Podatek dochodowy .....	29
12. Wartości niematerialne .....	33
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	36
14. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	38
15. Aktywa w budowie.....	40
16. Koszty umów z klientami .....	40
17. Należności finansowe .....	41
18. Należności długoterminowe.....	41
19. Pozostałe aktywa finansowe.....	42
19.1 Należności z tytułu leasingu finansowego .....	42
20. Zapasy .....	43
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	44
22. Aktywa z tytułu umów z klientami .....	46
23. Rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	47
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	47
25. Kapitały własne.....	47
25.1 Kapitał podstawowy.....	47
25.2 Kapitał zapasowy .....	47
25.3 Zyski zatrzymane.....	48
26. Zobowiązania finansowe – instrumenty dłużne.....	48

## Spis treści skonsolidowanego sprawozdania finansowego

26.1	Kredyty bankowe .....	48
26.1.1	Umowa Kredytów Uprzywilejowanych (ang. Senior Facilities Agreement, „SFA”) .....	49
26.1.2	Kredyt ING Bank Śląski S.A. (spłacony w 2019 roku) .....	50
26.1.3	Kredyt Santander Bank Polska S.A. (dawniej Bank Zachodni WBK S.A.) .....	51
26.1.4	Kredyt w Banku Millennium .....	51
26.1.5	Kredyt mBank S.A. ....	51
26.1.6	Kredyt DNB Bank Polska S.A. ....	51
26.2	Obligacje .....	51
26.2.1	Niezabezpieczone Uprzywilejowane Obligacje serii A płatne w 2026 .....	52
26.2.2	Niezabezpieczone Obligacje serii A płatne w 2022 .....	52
26.2.3	Niezabezpieczone Obligacje serii A1 (spłacone w 2019 roku) .....	52
26.3	Zobowiązania z tytułu leasingu .....	53
26.4	Pozostałe zobowiązania finansowe .....	53
26.5	Zmiany zobowiązań finansowych .....	54
26.6	Aktywa stanowiące zabezpieczenia dla zobowiązań finansowych .....	55
27.	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody .....	56
28.	Rezerwy na zobowiązania .....	56
29.	Programy motywacyjne .....	58
29.1	Programy motywacyjne rozliczane w instrumentach kapitałowych .....	58
29.2	Programy motywacyjne rozliczane w środkach pieniężnych .....	60
29.3	Zmiany wartości programów .....	61
30.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	62
31.	Zobowiązania z tytułu umów z klientami .....	62
32.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	62
33.	Przychody przyszłych okresów .....	62
34.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych .....	63
35.	Wpływ zmian kapitału obrotowego i innych, zmian kosztów z tytułu umów z klientami, zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umów z klientami na sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	63
36.	Sprawozdawczość segmentów .....	64
37.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	64
37.1	Wynagrodzenie organów zarządzających i nadzorczych .....	64
37.2	Transakcje z pozostałymi jednostkami powiązаныmi .....	65
38.	Wynagrodzenie audytora .....	65
39.	Wymagania rezerwacji częstotliwości .....	66
39.1	Wymagania rezerwacji częstotliwości 2100 MHz i 900 MHz .....	66
39.2	Wymagania rezerwacji częstotliwości 1800 MHz .....	66
39.3	Wymagania rezerwacji częstotliwości 800 MHz .....	66
39.4	Wymagania rezerwacji częstotliwości 2600 MHz .....	66
40.	Zobowiązania warunkowe i sprawy sądowe .....	66
40.1	Warunkowe zobowiązania podatkowe .....	66
40.2	Sprawy sądowe i regulacyjne .....	68
41.	Zdarzenia po dacie bilansowej .....	69
42.	Podsumowanie istotnych polityk rachunkowości .....	70
42.1	Konsolidacja .....	70
42.2	Transakcje w walutach obcych .....	70
42.2.1	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....	70
42.2.2	Transakcje i salda walutowe .....	71
42.3	Przychody .....	71
42.4	Przychody odsetkowe .....	73
42.5	Bieżący podatek dochodowy .....	73
42.6	Odroczony podatek dochodowy .....	73
42.7	Rzeczowe aktywa trwałe .....	73
42.8	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu .....	74
42.9	Wartości niematerialne .....	77
42.9.1	Rezerwacje częstotliwości telekomunikacyjnych .....	77
42.9.2	Koszty oprogramowania .....	77

## Spis treści skonsolidowanego sprawozdania finansowego

42.9.3	Wartość firmy .....	77
42.9.4	Wartości niematerialne w budowie .....	77
42.10	Koszty umów z klientami.....	77
42.11	Utrata wartości aktywów niefinansowych .....	78
42.12	Zapasy .....	78
42.13	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	79
42.14	Aktywa z tytułu umów z klientami .....	79
42.15	Rozliczenia międzyokresowe kosztów.....	79
42.16	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej .....	79
42.17	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	80
42.18	Świadczenia emerytalne.....	80
42.19	Programy motywacyjne.....	80
42.20	Zobowiązania finansowe.....	80
42.21	Wbudowane instrumenty finansowe.....	81
42.21.1	Instrumenty pochodne wbudowane w umowy zasadnicze.....	81
42.21.2	Pochodne instrumenty finansowe spełniające warunki rachunkowości zabezpieczeń .....	81
42.22	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	82
42.23	Rezerwy.....	82
42.24	Przychody przyszłych okresów .....	82
42.25	Zobowiązania z tytułu umów z klientami .....	83

## Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejszym zatwierdzamy sprawozdanie finansowe Grupy P4 Sp. z o.o. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r., składające się ze sprawozdania z całkowitych dochodów wykazującego całkowite dochody ogółem w kwocie 980 536 tysięcy złotych, sprawozdania z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 9 078 823 tysięcy złotych, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 466 133 tysięcy złotych, sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 64 037 tysięcy złotych oraz not, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne objaśnienia.

Jean-Marc Harion  
Prezes Zarządu

Wojciech Danieluk  
Członek Zarządu

Piotr Kuriata  
Członek Zarządu

Holger Püchert  
Członek Zarządu

Mikkel Noesgaard  
Członek Zarządu

Michał Wawrzynowicz  
Członek Zarządu

Michał Ziółkowski  
Członek Zarządu

Warszawa, 10 marca 2020 roku

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	2019	2018
<b>Przychody operacyjne</b>	4	<b>7 040 753</b>	<b>6 839 148</b>
Przychody ze sprzedaży usług		5 296 028	5 082 978
Przychody ze sprzedaży towarów oraz inne przychody		1 744 725	1 756 170
<b>Koszty operacyjne</b>		<b>(5 460 335)</b>	<b>(5 403 825)</b>
Koszty rozliczeń międzyoperatorskich, roamingu krajowego oraz pozostałe koszty usług	5	(1 769 917)	(1 922 225)
Koszty umów z klientami, netto	6	(404 806)	(420 959)
Wartość sprzedanych towarów		(1 437 291)	(1 442 127)
Koszty ogólne i administracyjne	7	(942 300)	(829 465)
Amortyzacja	8	(906 021)	(789 049)
Pozostałe przychody operacyjne	9	76 271	68 769
Pozostałe koszty operacyjne	9	(142 998)	(120 634)
<i>z tego: utrata wartości aktywów finansowych</i>	9	<i>(157 557)</i>	<i>(176 044)</i>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>1 513 691</b>	<b>1 383 458</b>
Przychody finansowe	10	4 709	15 917
Koszty finansowe	10	(257 881)	(280 011)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>1 260 519</b>	<b>1 119 364</b>
Podatek dochodowy	11	(287 810)	(253 170)
<b>Zysk netto</b>		<b>972 709</b>	<b>866 194</b>
Wpływ wyceny aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		7 827	(9 732)
<b>Inne całkowite dochody/(straty) podlegające przeklasyfikowaniu do zysku lub straty w kolejnych okresach</b>	27	<b>7 827</b>	<b>(9 732)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>980 536</b>	<b>856 462</b>

Żadna część zysków netto za bieżący okres lub okresy porównywalne nie przypada udziałom niekontrolującym.

Żadna część całkowitych dochodów ogółem za bieżący okres lub okresy porównywalne nie została przypisana udziałom niekontrolującym.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	Nota	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	12	2 598 138	2 513 429
Rzeczowe aktywa trwałe	13	2 028 801	1 511 048
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	14	884 548	867 177
Aktywa w budowie	15	285 906	438 342
Koszty umów z klientami	16	374 080	372 653
Długoterminowe należności finansowe	17	201 998	11
Należności długoterminowe	18	15 252	14 221
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	19	11 587	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>6 400 310</b>	<b>5 716 881</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	20	169 147	169 494
Krótkoterminowe należności finansowe	17	294	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	21	732 001	860 212
Aktywa z tytułu umów z klientami	22	1 455 922	1 392 630
Należności z tytułu podatku dochodowego		382	654
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	23	28 759	22 083
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	285 748	348 613
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	19	6 260	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>2 678 513</b>	<b>2 793 686</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>9 078 823</b>	<b>8 510 567</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>			
Kapitał zakładowy	25.1	48 857	48 857
Kapitał zapasowy	25.2	(198 672)	(214 269)
Pozostałe kapitały rezerwowe		(1 787)	(9 614)
Zyski zatrzymane	25.3	2 414 395	1 971 686
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>2 262 793</b>	<b>1 796 660</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe zobowiązania finansowe dłużne	26	4 819 953	4 450 767
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	27	-	3 858
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	28	70 364	49 079
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	11	168 401	130 450
Inne zobowiązania długoterminowe		10 388	9 774
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>5 069 106</b>	<b>4 643 928</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe dłużne	26	300 964	550 176
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	27	4 685	8 654
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	30	863 831	1 026 467
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	31	101 826	93 118
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		141 466	93 145
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	32	94 583	55 209
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	28	6 417	3 435
Przychody przyszłych okresów	33	233 152	239 775
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 746 924</b>	<b>2 069 979</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>9 078 823</b>	<b>8 510 567</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Nota	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitał własny razem
		Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Straty zatrzymane	
<b>Na 1 stycznia 2019</b>		<b>48 857</b>	<b>(214 269)</b>	<b>(9 614)</b>	<b>1 971 686</b>	<b>1 796 660</b>
Zysk netto		-	-	-	972 709	972 709
<u>Inne całkowite dochody/(straty) podlegające przeklasyfikowaniu do zysku lub straty w kolejnych okresach</u>						
Wpływ wyceny aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	27	-	-	7 827	-	7 827
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 827</b>	<b>972 709</b>	<b>980 536</b>
Wpływ wyceny programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych	29.3	-	15 597	-	-	15 597
Wypłata dywidendy	25.3	-	-	-	(530 000)	(530 000)
<b>Na 31 grudnia 2019</b>		<b>48 857</b>	<b>(198 672)</b>	<b>(1 787)</b>	<b>2 414 395</b>	<b>2 262 793</b>

	Nota	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitał własny razem
		Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Straty zatrzymane	
<b>Na 1 stycznia 2018</b>		<b>48 857</b>	<b>(225 282)</b>	<b>118</b>	<b>2 087 305</b>	<b>1 910 998</b>
Wpływ zastosowania IFRS 9		-	-	-	(59 854)	(59 854)
Korekta roku poprzedniego		-	-	-	(21 959)	(21 959)
<b>Na 1 stycznia 2018 (przekształcone)</b>		<b>48 857</b>	<b>(225 282)</b>	<b>118</b>	<b>2 005 492</b>	<b>1 829 185</b>
Zysk netto		-	-	-	866 194	866 194
<u>Inne całkowite dochody/(straty) podlegające przeklasyfikowaniu do zysku lub straty w kolejnych okresach</u>						
Wpływ wyceny aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	27	-	-	(9 732)	-	(9 732)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9 732)</b>	<b>866 194</b>	<b>856 462</b>
Wpływ wyceny programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych	29.3	-	11 013	-	-	11 013
Wypłata dywidendy	25.3	-	-	-	(900 000)	(900 000)
<b>Na 31 grudnia 2018</b>		<b>48 857</b>	<b>(214 269)</b>	<b>(9 614)</b>	<b>1 971 686</b>	<b>1 796 660</b>

W 2018 roku Grupa rozpoznała korektę bilansu otwarcia ujętą bezpośrednio w zyskach zatrzymanych (zaprezentowanych jako pozostałe zmiany w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym bez dokonywania przekształcenia bilansu otwarcia) w wysokości 21 959 tysięcy złotych (po odjęciu podatku odroczonego) w związku z ponowną kalkulacją salda z lat ubiegłych aktywów z tytułu umów z klientami zgodnie z MSSF 15, ze względu na stwierdzone nieistotne błędy w ujęciu przychodów z usług przedpłaconych w taryfach typu „MIX” w latach 2017 i 2016. Grupa uznaje powyższą korektę lat ubiegłych za nieistotną dla sprawozdania finansowego traktowanego jako całość.



**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Nota	2019	2018
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>1 260 519</b>	<b>1 119 364</b>
Amortyzacja		906 021	789 049
Zmiana stanu kosztów umów z klientami	35	(1 427)	(11 651)
Koszty odsetkowe netto		254 769	260 701
(Zysk)/Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej		(593)	178
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		(4 782)	5 181
Zysk ze zbycia/likwidacji aktywów trwałych oraz zakończenia umów leasingowych		(9 310)	(10 387)
Utrata wartości aktywów trwałych		2 234	2 070
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań lub kapitału zapasowego z tytułu programów motywacyjnych		17 066	(6 105)
Zmiany kapitału obrotowego i inne	35	96 601	230 835
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	35	(63 292)	(124 842)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	35	8 708	6 161
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>2 466 514</b>	<b>2 260 554</b>
Odsetki otrzymane		337	1 408
Podatek dochodowy zapłacony		(228 508)	(152 981)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>2 238 343</b>	<b>2 108 981</b>
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych		4 493	6 893
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz zaliczki na aktywa w budowie		(852 584)	(766 481)
Nabycie jednostek zależnych	2.5	(338 200)	-
Wpływy z należności finansowych		72 275	149 750
Zakup obligacji	17	(274 000)	(209 000)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (z uwzględnieniem obligacji i pożyczek)</b>		<b>(1 388 016)</b>	<b>(818 838)</b>
Wpływy z tytułu zobowiązań finansowych	26.5	1 045 000	-
Zapłacone dywidendy		(530 000)	(900 000)
Spłaty zobowiązań finansowych i płatności odsetek i innych kosztów obsługi zobowiązań finansowych	26.5	(1 435 987)	(665 565)
Pozostałe wpływy z działalności finansowej		5 927	7 214
Pozostałe płatności związane z działalnością finansową		696	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(914 364)</b>	<b>(1 558 351)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>		<b>(64 037)</b>	<b>(268 208)</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(59)	401
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>348 518</b>	<b>616 325</b>
<b>Środki pieniężne z nabycia jednostek zależnych</b>		<b>1 326</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>285 748</b>	<b>348 518</b>

## Dodatkowe noty i objaśnienia

### 1. Spółka P4 i Grupa P4

Spółka P4 Sp. z o.o. (dalej jako „P4”, „Spółka”) została utworzona na mocy prawa polskiego w dniu 6 września 2004 r. pod nazwą Netia Mobile Sp. z o.o. Spółka została zarejestrowana w dniu 15 września 2004 r. W dniu 13 października 2005 r., uchwałą Zgromadzenia Wspólników, nazwa Spółki została zmieniona na Netia Mobile Sp. z o.o. na P4 Sp. z o.o. Siedziba Spółki mieści się w Polsce, w Warszawie, przy ul. Taśmowej 7.

Działalność Spółki obejmuje świadczenie mobilnych usług telekomunikacyjnych, sprzedaż urządzeń mobilnych oraz zarządzanie siecią dystrybucji produktów telekomunikacyjnych. W dniu 16 marca 2007 r., P4 rozpoczęła świadczenie mobilnych usług telekomunikacyjnych pod marką „PLAY”.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka była kontrolowana przez firmę Play Communications S.A. (dalej jako „Play Communications”), która posiadała 100% udziałów Spółki. Play Communications oraz jej jednostki zależne stanowią „Grupę Play”.

Spółka i jej jednostki zależne (łącznie „Grupa P4” lub „Grupa”) działają w sektorze mobilnych usług telekomunikacyjnych w Polsce. Działalność Grupy obejmuje świadczenie mobilnych usług telekomunikacyjnych, sprzedaż urządzeń mobilnych oraz zarządzanie siecią dystrybucji produktów telekomunikacyjnych pod marką „PLAY”.

W dniu 19 sierpnia 2019 roku Grupa nabyła spółkę 3S S.A. wraz z jej jednostkami zależnymi („Grupa 3S”) (patrz Nota 2.5).

Niniejsze Sprawozdanie Finansowe składa się z:

- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej;
  - skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów;
  - skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym;
  - skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych;
  - podsumowania istotnych zasad rachunkowości oraz innych not objaśniających
- na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. i okres porównywalny: rok zakończony 31 grudnia 2018 r., dalej jako Sprawozdanie Finansowe”.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmuje sprawozdania Spółki i następujących jednostek zależnych:

Jednostka	Siedziba	Działalność podstawowa	Udział procentowy w kapitale i w prawach głosu	
			31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
P4 Sp. z o.o.	Polska	Działalność operacyjna	100%	100%
Play Finance 1 S.A.	Luksemburg	Finansowanie	100%	100%
3GNS Sp. z o.o.	Polska	Holding	100%	100%
Play 3GNS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	Polska	Zarządzanie marką	100%	100%
3S S.A.	Polska	Działalność operacyjna	100%	-
3S Data Center S.A.	Polska	Działalność operacyjna	100%	-
3S BOX S.A.	Polska	Działalność operacyjna	100%	-
3S Fibertech sp. z o.o. *	Polska	Działalność operacyjna	100%	-

\*W dniu 2 stycznia 2020 r. nastąpiło połączenie 3S S.A. i 3S Fibertech sp. z o.o.

## 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 10 marca 2020 r. i podlega zatwierdzeniu przez Zgromadzenie Wspólników.

Działalność Grupy Play nie podlega istotnym trendom sezonowym lub cyklicznym.

Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone w konwencji kosztu historycznego z wyłączeniem zobowiązań z tytułu programów motywacyjnych oraz pochodnych instrumentów finansowych, które wycenia się w wartości godziwej oraz pozycji kapitałów z tytułu programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych, które są wyceniane według wartości godziwej na dzień przyznania tych instrumentów.

Sporządzenie Sprawozdania Finansowego zgodnie z MSSF wymaga zastosowania pewnych istotnych szacunków księgowych. Obszary, dla których przyjęte założenia i szacunki są istotne dla Sprawozdania Finansowego zostały ujawnione w notcie 2.4.

### 2.1 Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do istniejących standardów

Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) wydanymi oraz obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2019.

MSSF 15: Przychody z umów z klientami oraz MSSF 16: Leasing zostały przez Grupę zastosowane wcześniej – na dzień 1 stycznia 2013, przy użyciu pełnej metody retrospektywnej. Wcześniejsze zastosowanie zostało ujęte w sprawozdaniu Grupy Play na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje zostały wydane, ale nie obowiązują dla okresu obrotowego zakończonego 31 grudnia 2019 r. i nie zostały zastosowane wcześniej:

Zmiana przepisów	Wydana w dniu	Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się po	W Unii Europejskiej obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się po	Ocena wpływu wprowadzonych zmian
Poprawki do odniesień do ram koncepcyjnych w standardach MSSF	29.03.2018	01.01.2020	01.01.2020	Grupa jest w trakcie oceny
Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja materialności	31.10.2018	01.01.2020	01.01.2020	Grupa jest w trakcie oceny
Reforma dot. referencyjnej stopy procentowej (Poprawki do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7)	26.09.2019	01.01.2020	01.01.2020	Grupa jest w trakcie oceny
Poprawki do MSSF 3: Połączenie jednostek gospodarczych	22.10.2018	01.01.2020	nie zostały zatwierdzone do stosowania	Grupa jest w trakcie oceny
MSSF 17: Umowy ubezpieczeniowe	18.05.2017	01.01.2021	nie zostały zatwierdzone do stosowania	Grupa jest w trakcie oceny

W czerwcu 2019 r. Komitet ds. Interpretacji MSSF („Komitet”) omawiał na swoich publicznych spotkaniach między innymi następujące kwestie związane ze stosowaniem MSSF 16: prawo do użytkowania podziemnych części gruntu, krańcowa stopa oprocentowania leasingu oraz okres leasingu a okres ekonomicznej użyteczności ulepszeń w najmowanych aktywach, i postanowił nie dodawać ich do planu ustanawiania standardów. Grupa przeanalizowała uzasadnienie Komitetu i doszła do wniosku, że zasady rachunkowości Grupy w odniesieniu do powyższych tematów są zgodne z rozważaniami Komitetu. Grupa będzie monitorować rozwój praktyki branżowej w zakresie powyższych decyzji.

## **2.2 Kontynuowanie działalności przez Grupę**

W Sprawozdaniu Finansowym ujawnione zostały wszystkie kwestie, których Grupa jest świadoma, a które są istotne dla możliwości kontynuowania działalności przez Grupę, włączając wszystkie istotne zdarzenia, czynniki oraz plany Grupy. Grupa generuje dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które mogą być wykorzystane do dokonania wszystkich obowiązkowych płatności w ramach umów na finansowanie i do sfinansowania dalszego rozwoju infrastruktury telekomunikacyjnej, jak również oczekiwanych dywidend, które mają być wypłacone przez Spółkę. W związku z tym Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Grupa będzie kontynuowała działalność, wartość aktywów zostanie odzyskana, a zobowiązania spłacone w toku normalnej działalności.

## **2.3 Oszacowanie wartości godziwej**

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych to kwota, po jakiej składnik aktywów mógłby zostać sprzedany lub zobowiązanie przeniesione w ramach bieżącej transakcji między uczestnikami rynku, która nie jest wymuszona ani nie jest sprzedażą likwidacyjną.

Poziom hierarchii wartości godziwej, w ramach którego kategoryzowane są pomiary wartości godziwych, ujawniono w odpowiednich informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego dotyczących pozycji wycenianych w wartości godziwej. W przypadku aktywów i zobowiązań, które są okresowo ujmowane w sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej, Grupa ustala, czy nastąpiły przeniesienia między poziomami w hierarchii, dokonując ponownej oceny przyjętej kategorii (na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla pomiaru wartości godziwej jako całości) na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Grupa zawiera kontrakty na pochodne instrumenty finansowe z różnymi kontrahentami, głównie instytucjami finansowymi o ratingach kredytowych na poziomie inwestycyjnym. Ponieważ dla pochodnych instrumentów finansowych (swapy stóp procentowych, walutowe kontrakty terminowe typu forward) nie są dostępne ceny rynkowe w portfelu przypisanym do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej, z uwagi na fakt, że nie są one notowane na rynku, to wartości godziwe oblicza się przy użyciu standardowych modeli finansowych, w oparciu w całości na obserwowalnych danych wejściowych. Modele uwzględniają różne dane wejściowe, w tym jakość kredytową kontrahentów, spotowe i terminowe kursy walutowe, krzywe dochodowości odpowiednich walut, spready walutowe między poszczególnymi walutami, krzywe stóp procentowych i krzywe cen forward towarów bazowych. Zmiany ryzyka kredytowego kontrahenta nie miały istotnego wpływu na ocenę efektywności zabezpieczenia instrumentów pochodnych wyznaczonych w powiązaniach zabezpieczających i innych instrumentów finansowych wykazywanych według wartości godziwej.

Metody i założenia wykorzystane do oszacowania wartości godziwej kapitałów z tytułu programów motywacyjnych opisano w nocie 2.4.4.

Zakłada się, iż wartości nominalne należności i zobowiązań o terminie wymagalności poniżej 1 roku, pomniejszone o odpis z tytułu utraty wartości, są zbliżone do ich wartości godziwych.

## **2.4 Istotne szacunki księgowe i profesjonalny osąd**

Grupa dokonuje prognoz oraz założeń dotyczących przyszłości. Wynikające z nich oszacowania księgowe, z definicji, rzadko będą takie same jak faktyczne wyniki. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą największe ryzyko spowodowania zmian wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w roku bieżącym lub następnych latach obrotowych omówiono poniżej.

### **2.4.1 Rozpoznanie przychodów**

Zastosowanie MSSF 15 przez Grupę wymaga dokonania szacunków, które wpływają na ustalenie kwoty i terminu uzyskania przychodów z tytułu umów z klientami. Patrz również Nota 4. Należą do nich:

- ustalenie terminu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ustalenie ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- oszacowanie indywidualnych cen sprzedaży dóbr lub usług.

Indywidualne ceny sprzedaży urządzeń mobilnych są ustalane jako koszt własny sprzedanych towarów powiększony o marżę. Indywidualne ceny sprzedaży usług telekomunikacyjnych bazują na cenniku obowiązującym dla zbliżonych zakresów usług mobilnych oferowanych poza pakietem. Cena transakcyjna odpowiada sumie wynagrodzenia należnego od klienta podczas Skorygowanego Okresu Umowy, który oznacza okres, po którym Grupa przewiduje zaoferowanie kolejnej umowy w celu utrzymania dotychczasowego abonenta, co dzieje się zwykle na kilka miesięcy przed zakończeniem pierwotnego kontraktu.

#### **Istotny element finansowania**

Grupa zastosowała rozwiązanie praktyczne określone w paragrafie 63 MSSF 15 i nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, w związku z tym, iż oszacowała, że w przypadku większości umów okres między przekazaniem sprzętu klientowi a otrzymaniem za niego zapłaty nie przekracza jednego roku.

#### **Rozważania dotyczące prawa materialnego (ang. „material right”)**

Grupa nie zidentyfikowała żadnych praw materialnych w umowach z klientami, które powinny zostać wyodrębnione jako oddzielne zobowiązania do spełnienia świadczenia. W szczególności, zdaniem Grupy opłata aktywacyjna nie daje klientowi dodatkowego prawa materialnego do wydłużenia umowy bez zapłaty kolejnej opłaty aktywacyjnej. Ponadto, Grupa oszacowała, iż dla wartości dodatkowych usług oferowanych dotychczasowym klientom po niższej cenie, z którą wiąże się dodatkowe prawo materialne, wartość przychodów, która wymagałaby odroczenia do momentu spełnienia świadczenia na rzecz klientów, byłaby nieistotna i dlatego potencjalne prawa materialne nie są traktowane jako oddzielne zobowiązania do wykonania świadczenia.

#### **Rozważania dotyczące roli zleceniodawcy lub pośrednika w relacji z dealerem**

Grupa współpracuje z siecią dealerów, którzy uczestniczą w sprzedaży usług typu „post-paid” (w tym usług oferowanych w pakiecie z urządzeniami mobilnymi) oraz usług przedpłaconych „pre-paid”. Zdaniem Grupy dealerzy pełnią funkcję agenta (pośrednika) w procesie sprzedaży (a tym samym nie posiadają kontroli nad towarami lub usługami zanim zostaną one dostarczone do klienta końcowego) w związku z poniższymi przesłankami:

- a) Grupa ponosi główną odpowiedzialność za wykonanie świadczenia związanego z dostawą dóbr i usług – Grupa jest zobowiązana dostarczyć usługi telekomunikacyjne do odbiorców końcowych oraz organizuje proces napraw gwarancyjnych dostarczanego sprzętu telekomunikacyjnego w okresie, w którym przysługuje gwarancja;
- b) Ceny usług i towarów dostarczanych klientom są określane przez Grupę, a nie dealerów;
- c) Dealerzy są wynagradzani w formie prowizji;
- d) Ryzyko kredytowe związane z należnym wynagrodzeniem za usługi oraz w przypadku modelu sprzedaży ratalnej także z wynagrodzeniem za sprzęt jest ponoszone przez Grupę.

#### **2.4.2 Wycena zobowiązań leasingowych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania**

Zastosowanie MSSF 16 przez Grupę wymaga dokonania szacunków, które wpływają na wycenę zobowiązania z tytułu leasingu (patrz Nota 26.3) oraz wycenę aktywów z tytułu prawa do użytkowania (patrz Nota 14). Dotyczą one między innymi ustalenia grupy umów, które podlegają MSSF 16, ustalenie okresów najmu oraz ustalenie stóp procentowych używanych do zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych.

Ustalony przez Grupę okres leasingu zasadniczo obejmuje nieodwoływalny okres leasingu, okres możliwego przedłużenia leasingu, jeżeli Grupa może z wystarczającą pewnością założyć, że skorzysta z tej opcji oraz okres możliwego wypowiedzenia leasingu, jeżeli Grupa może z wystarczającą pewnością założyć, że nie skorzysta z tej opcji. Analogiczny okres ekonomicznej użyteczności stosowany jest w celu ustalenia stawki amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa dokonała ponownej oceny szacunków dotyczących nieodwoływalnego okresu leasingu nieruchomości wynajmowanych na potrzeby obiektów telekomunikacyjnych dla umów podpisanych po 1 stycznia 2019 roku i stwierdziła, że istnieje szereg przypadków, dla których Grupa szacuje okres umowy leasingu jako równy przeciętnemu lub typowemu okresowi rynkowemu dla określonego rodzaju umów. Przy ocenie okresu leasingu Grupa uwzględnia kary pieniężne określone w umowie, a także istotność ewentualnych wpływów ekonomicznych związanych z rozwiązaniem umów. Grupa będzie nadal obserwować te założenia w przyszłości i może je zmienić w wyniku przeglądu najlepszych praktyk i rozwoju interpretacji księgowych w odniesieniu do oszacowania okresu leasingu przez podobne podmioty telekomunikacyjne, gdy one również zastosują MSSF 16.

Wartość bieżąca płatności leasingowych jest ustalana przy użyciu stóp procentowych odpowiadających stopie „interest rate swap” stosowanych odpowiednio dla walut, w których podpisana jest umowa leasingu oraz dla terminów, na które podpisana jest umowa leasingu, skorygowanych o uśredniony spread kredytowy dla jednostek o ratingu podobnym do ratingu Grupy, ustalanych na dzień, w którym umowa leasingu rozpoczyna się lub gdy jest modyfikowana.

#### **2.4.3 Utrata wartości aktywów finansowych**

W ocenie Grupy aktywa finansowe podlegają utracie wartości, gdy informacje wewnętrzne lub zewnętrzne wskazują, że jest mało prawdopodobne, aby Grupa otrzymała zaległe kwoty umowne w pełnej wysokości przed skorzystaniem z zabezpieczeń kredytowych posiadanych przez Grupę. Oczekiwana strata kredytowa jest obliczana jako oczekiwana wartość bilansowa brutto składnika aktywów finansowych na datę utraty wartości przemnożona przez wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej.

Przy pomiarze oczekiwanych strat kredytowych dla należności billingowych, Grupa stosuje współczynnik spłacalności z poprzednich okresów, uwzględniający informacje dotyczące odzyskiwalności w procesie sprzedaży zaległych faktur oraz informacje dotyczące przeszłości.

W przypadku pozostałych należności handlowych Grupa przeprowadza ocenę dla każdego poszczególnego dłużnika, biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo braku spłaty lub opóźnienia w spłacie zobowiązań oraz prawdopodobieństwo, że sytuacja finansowa dłużnika pogorszy się lub dłużnik ogłosi upadłość. Grupa opiera się na wiarygodnych i potwierdzonych informacjach dotyczących dłużników dostępnych na dzień oceny, z uwzględnieniem zabezpieczeń, takich jak gwarancje, depozyty i ubezpieczenie.

Ustalając odpis aktualizujący aktywów z tytułu umów z klientami, Grupa uznaje te aktywa jako zagrożone, gdy otrzymanie płatności od klientów na poczet rozliczenia salda aktywów z tytułu umów z klientami jest mało prawdopodobne, na przykład, gdy usługi świadczone klientowi zostają odłączone w wyniku naruszenia warunków umowy przez klienta. Grupa stosuje profesjonalny osąd do oszacowania strat kredytowych ważonych prawdopodobieństwem przez oczekiwany okres życia aktywów z tytułu umów z klientami.

#### **2.4.4 Wycena programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych**

Po transakcji pierwszej oferty publicznej („IPO”), 27 lipca 2017 r. członkowie Zarządu spółki P4 oraz kluczowi pracownicy przystąpili do nowych programów motywacyjnych rozliczanych w formie akcji, prowadzonych przez Play Communications S.A.: PIP oraz VDP 4. W roku 2018 Play Communications S.A. ustanowiła 2 nowe programy motywacyjne: PIP 2 oraz VDP 4 bis. Opis programów znajduje się w Nocie 29.

##### **PIP i VDP 4**

Szacowana wartość godziwa prawa do otrzymania Akcji dodatkowych z tytułu posiadania jednej Akcji bazowej otrzymanej lub zakupionej w ramach programów została skalkulowana przy użyciu modelu Monte Carlo. Kluczowe założenia do modelu były następujące:

- cena akcji na moment przyznania równa 36,00 złotych,
- oczekiwana zmienność (wyrażona w skali roku) na poziomie 30% - obliczona na podstawie historycznych zmienności cen akcji spółek, które w dacie przyznania były notowane w ramach wskaźnika WIG Telekomunikacja Index (to jest wskaźnika obejmującego największe spółki telekomunikacyjne notowane na GPW w Warszawie).
- stopa wolna od ryzyka kalkulowana na bazie obligacji skarbowych z zapadalnością zbliżoną do daty, kiedy ostatnie Akcje dodatkowe będą przyznane, skorygowana o ryzyko kredytowe związane z obligacjami (stopa procentowa użyta w kalkulacjach wyniosła 2,38%),
- macierz korelacji i parametry zmienności cen akcji spółek przypisanych do indeksu WIG 20 oraz przyjętej grupy analizowanych spółek porównywalnych na dzień IPO,
- oczekiwana stopa dywidendy nie przekracza 6,95%,
- przyjęto założenie, że ewentualny efekt rozwodnienia związany z emisją Akcji dodatkowych odzwierciedlony został w cenie akcji Spółki na moment transakcji IPO.

Ponadto przyjęto założenie, że członkowie programów będą zmotywowani do utrzymywania Akcji bazowych do piątej rocznicy transakcji IPO. Oczekiwana rotacja kluczowych pracowników założona została na bazie danych historycznych związanych z podobnymi programami motywacyjnymi.

#### **VDP 4 bis**

Szacowana wartość godziwa prawa do otrzymania Akcji dodatkowych z tytułu posiadania uprawnienia do otrzymania Maksymalnej Liczby Akcji dodatkowych w ramach programu VDP 4 bis, została skalkulowana przy użyciu modelu Monte Carlo. Kluczowe założenia do modelu były następujące:

- cena akcji na moment IPO równa 36,00 złotych,
- oczekiwana zmienność wyrażona w skali roku obliczona na datę przyznania na podstawie historycznej zmienności cen akcji Play Communications S.A.
- stopa wolna od ryzyka kalkulowana na datę przyznania na bazie obligacji skarbowych z zapadalnością zbliżoną do daty, kiedy ostatnie Akcje dodatkowe będą przyznane, skorygowana o ryzyko kredytowe związane z obligacjami,
- macierz korelacji i parametry zmienności cen akcji spółek przypisanych do indeksu WIG 20 oraz przyjętej grupy analizowanych spółek porównywalnych na dzień przyznania praw do programu,
- oczekiwana stopa dywidendy nie przekracza 5%,
- przyjęto założenie, że ewentualny efekt rozwodnienia związany z emisją Akcji dodatkowych odzwierciedlony został w cenie akcji Spółki.

Założono, że uczestnicy programu nie będą mieli motywacji do sprzedania akcji przed piątą rocznicą IPO. Oczekiwana rotacja kluczowych pracowników założona została na bazie danych historycznych związanych z podobnymi programami motywacyjnymi.

#### **PIP 2**

Szacowana wartość godziwa prawa do otrzymania Akcji dodatkowych na każdą Kwalifikującą się Akcję Inwestycyjną oraz Akcji Lojalnościowych, została skalkulowana przy użyciu modelu Monte Carlo. Kluczowe założenia do modelu były następujące:

- cena akcji na datę przyznania równa 24,88 złotych, podczas gdy faktyczna cena akcji w dniu 27 lipca 2018 roku (Data Początkowa) wyniosła 21,50 złotych,
- oczekiwana zmienność (wyrażona w skali roku) na poziomie 24% - obliczona na podstawie historycznej zmienności cen akcji Play Communications S.A.,
- stopa wolna od ryzyka kalkulowana na bazie obligacji skarbowych z zapadalnością zbliżoną do daty, kiedy ostatnie Akcje dodatkowe będą przyznane, skorygowana o ryzyko kredytowe związane z obligacjami (stopa procentowa użyta w kalkulacjach wyniosła 2,53%),
- macierz korelacji i parametry zmienności cen akcji spółek przypisanych do indeksu WIG 20 oraz przyjętej grupy analizowanych spółek porównywalnych na dzień przyznania praw do programu,
- oczekiwana stopa dywidendy nie przekracza 5%,
- przyjęto założenie, że ewentualny efekt rozwodnienia związany z emisją Akcji dodatkowych odzwierciedlony został w cenie akcji Spółki.

Ponadto przyjęto założenie, że członkowie programów będą zmotywowani do utrzymywania akcji do piątej rocznicy Daty Początkowej. Nie zakłada się rotacji uczestników programu.

#### **PIP3**

Szacowana wartość godziwa prawa do otrzymania Akcji dodatkowych na każdą Kwalifikującą się Akcję Inwestycyjną oraz Akcji Inwestycyjnych, została skalkulowana przy użyciu modelu Monte Carlo. Kluczowe założenia do modelu były następujące:

- cena akcji różni się w zależności od Daty Początkowej: 20,80 złotych w dniu 1 stycznia 2019 oraz 33,90 złotych w dniu 12 czerwca 2019
- oczekiwana zmienność (wyrażona w skali roku) na poziomie 35% - obliczona na podstawie historycznej zmienności cen akcji Play Communications S.A.,
- stopa wolna od ryzyka kalkulowana na bazie obligacji skarbowych z zapadalnością zbliżoną do daty, kiedy ostatnie Akcje dodatkowe będą przyznane, skorygowana o ryzyko kredytowe związane z obligacjami (stopa procentowa użyta w kalkulacjach wyniosła 1,7%),
- macierz korelacji i parametry zmienności cen akcji spółek przypisanych do indeksu WIG 20 oraz przyjętej grupy analizowanych spółek porównywalnych na dzień przyznania praw do programu,
- oczekiwana stopa dywidendy nie przekracza 5%,
- przyjęto założenie, że ewentualny efekt rozwodnienia związany z emisją Akcji dodatkowych odzwierciedlony został w cenie akcji Spółki.

Ponadto przyjęto założenie, że członkowie programów będą zmotywowani do utrzymywania akcji do piątej rocznicy Daty Początkowej. Nie zakłada się rotacji uczestników programu.

**2.4.5 Ocena bliskiej zależności wbudowanych opcji wcześniejszego wykupu obligacji i kontraktu podstawowego przeprowadzona na dzień emisji**

W odniesieniu do Umowy Kredytów Uprzywilejowanych podpisanej w marcu 2017 r. (patrz Nota 26.1.1) Grupa uznała, iż cena wykonania opcji jest zbliżona do wartości zadłużenia wycenionej według zamortyzowanego kosztu oraz ponadto można uznać, iż opłata za wcześniejszy wykup płatna wierzycielom nie przewyższała bieżącej wartości utraconych odsetek płatnych za okres pozostały do wymagalności. Powyższe stwierdzenia potwierdzają bliską zależność wbudowanego instrumentu finansowego i kontraktu podstawowego. Dlatego opcja wcześniejszej spłaty nie została dla celów ewidencji księgowej oraz wyceny wydzielona z Umowy Kredytów Uprzywilejowanych z marca 2017 r.

**2.4.6 Wycena rezerw na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji**

Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji dotyczy przede wszystkim zobowiązania do demontażu konstrukcji telekomunikacyjnych z wynajmowanych nieruchomości.

Okres dyskontowania odzwierciedla oczekiwany czas poniesienia wydatków na demontaż i jest równy okresowi wynajmu nieruchomości, na których usytuowane są konstrukcje telekomunikacyjne. W poprzednich latach Grupa stosowała okres dyskontowania równy okresowi, na jaki Grupa posiadała rezerwy częstotliwości telekomunikacyjnych. Zmiana okresu dyskontowania nie ma istotnego wpływu na Sprawozdanie Finansowe. Na dzień 31 grudnia 2019 r. rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji (patrz Nota 28) została obliczona przy użyciu stopy dyskontowej wynoszącej 1,91% (2,46% na 31 grudnia 2018), równej oprocentowaniu 10-letnich obligacji skarbowych na dany dzień.

**2.4.7 Wycena opcji nabycia Virgin Mobile Polska sp. z o.o.**

W dniu 15 stycznia 2018 r. Grupa zawarła szereg umów z Virgin Mobile Polska Sp. z o.o. ("VMP") i jej współnikami, a także z grupą wiodących inwestorów w VMP. Umowy te dają Grupie m.in. możliwość kupna wszystkich udziałów w VMP w 2020 r. po cenie ustalonej zgodnie z przyjętą metodologią wyceny opartą na przychodach rocznych VMP skorygowanych o niektóre elementy. Inwestorzy w VMP zobowiązali się, że wszystkie udziały w VMP zostaną sprzedane Grupie w przypadku, gdy Grupa skorzysta z opcji kupna. Wartość godziwa opcji przy początkowym ujęciu jest równa cenie za nabycie opcji, która wynosi zero złotych. Grupa szacuje, że wartość godziwa udziałów w VMP na datę potencjalnej transakcji nie przekroczy ceny przewidzianej w wyżej wymienionych umowach, dlatego wartość godziwa tej opcji na dzień bilansowy wynosi zero złotych. Dane wejściowe stosowane do ustalenia wartości godziwej plasują się hierarchii wartości godziwej na poziomie 3 (istotnie nieobserwowalne dane wejściowe).

**2.4.8 Odroczony podatek dochodowy**

W trakcie sporządzania Sprawozdania Finansowego, Grupa ma obowiązek oszacować podatki dochodowe Grupy P4 (patrz Nota 11). Proces ten wymaga oszacowania podatku bieżącego Grupy P4 oraz oceny różnic przejściowych wynikających z odmiennego sposobu ujmowania, dla celów księgowych i podatkowych, takich pozycji jak wycena środków trwałych, bierne rozliczenia międzyokresowe czy rezerwy. Różnice przejściowe powodują powstanie aktywa lub zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Obliczenie odroczonego podatku opiera się na prawdopodobieństwie uzyskania w przyszłości dochodu do opodatkowania, który pozwoliłby zrealizować te różnice przejściowe i niewykorzystane straty podatkowe. Kalkulacja podatku odroczonego opiera się na długoterminowych projekcjach finansowych, które obarczone są dużą dozą niepewności, a faktyczne wyniki mogą od nich odbiegać. Projekcje mogą się zmieniać, aby odzwierciedlać zmiany w otoczeniu ekonomicznym, technologicznym oraz konkurencyjnym, w którym Grupa P4 prowadzi działalność.

Grupa ma obowiązek oszacować prawdopodobieństwo zrealizowania aktywa poprzez odliczenie od przyszłego dochodu podatkowego, a aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, w jakiej zrealizowanie takich odliczeń jest prawdopodobne. Obliczenie aktywa wymaga zastosowania znaczących szacunków. Oszacowania te uwzględniają prognozy przyszłych dochodów podatkowych, potencjalną zmienność tych prognoz, rezultaty historyczne oraz bieżące strategie planowania podatkowego. Oszacowania Grupy uwzględniają również takie czynniki jak: charakter prowadzonej działalności i sektor branżowy jednostki, środowisko ekonomiczne, w którym Grupa P4 prowadzi działalność, i stabilność lokalnych przepisów prawa.



#### **2.4.9 Utrata wartości aktywów trwałych**

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” Grupa ma obowiązek ocenić na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości aktywów. Jeżeli takie przesłanki istnieją, Grupa musi oszacować wartość odzyskiwalną aktywa lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne („OWŚP”), do którego dane aktywo należy. Na dzień 31 grudnia 2019 roku nie zidentyfikowano żadnych przesłanek wskazujących na utratę wartości.

Zgodnie z postanowieniami MSR 36, wartość firmy, która powstała przy nabyciu Grupy Germanos oraz Grupy 3S, a także aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania, zostały poddane testom na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2019 roku. Wartość firmy została przyporządkowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne („OWŚP”) zdefiniowanego jako cała Grupa Play. Uzasadnieniem dla tak określonego ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest fakt, iż wyniki działalności analizowane są dla całej Grupy Play oraz decyduje co do przyszłej alokacji zasobów podejmowane są również dla całej Grupy Play.

Wartość odzyskiwalna OWŚP jest ustalana na podstawie jego wartości użytkowej. W obliczeniach korzysta się z najbardziej aktualnych projekcji finansowych Grupy Play na lata 2020-2024.

Założenia przyjęte w kalkulacji obejmują: liczbę nowo pozyskiwanych abonentów (ang. gross adds), średni przychód na klienta z wyłączeniem przychodów z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich (ang. ARPU Outbound), koszt roamingu krajowego/współdzielenia sieci telekomunikacyjnej oraz rozliczeń międzyoperatorskich, jednostkowy koszt pozyskania i utrzymania klienta. Zastosowana stopa dyskontowa przed opodatkowaniem (9,75%) odzwierciedla ryzyko typowe dla działalności Grupy Play. Do ekstrapolowania projekcji przepływów pieniężnych na okres wykraczający poza projekcje finansowe (na okres od 2025 roku) konserwatywnie przyjęto stopę wzrostu 0%.

Przeprowadzony test pokazał, że wartość odzyskiwalna OWŚP jest wyższa od wartości bilansowej aktywów trwałych tego ośrodka, w tym wartości firmy, na dzień 31 grudnia 2019 r. W rezultacie, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Niemniej jednak istnieje znacząca niepewność co do przyszłych prognozowanych korzyści ekonomicznych dotyczących aktywów trwałych, w tym wartości firmy. Model biznesowy Grupy Play jest oparty na połączeniu rozległej, nowoczesnej i efektywnej sieci własnej w standardzie 2G/3G/4G LTE i ogólnokrajowego zasięgu sieci osiąganemu dzięki umowom roamingu krajowego i współdzielenia sieci z innymi operatorami telekomunikacji mobilnej. Przyszły sukces modelu biznesowego Grupy Play zależy od wielu czynników. Warunki makroekonomiczne w Polsce i w Unii Europejskiej, duża konkurencja na rynku operatorów sieci mobilnych, w tym w obszarze cen rynkowych za wykonywanie połączeń głosowych i przesyłanie danych, wzrost popytu na nowe usługi mobilne, w tym w oferowanej przez Grupę Play technologii 5G, możliwe istotne zmiany w technologii mobilnej, dostęp do wystarczających kanałów dystrybucji, skutki wejścia na rynek nowych graczy – operatorów sieci mobilnej (ang. mobile network operators, MNOs) oraz operatorów wirtualnej sieci mobilnej (ang. mobile virtual network operators, MVNOs) a także dostawców dodatkowych usług komunikacyjnych (ang. over-the-top, OTT) - wszystkie te czynniki mogą mieć wpływ na możliwości Grupy Play w zakresie generowania przychodów. Ryzyko związane z gwałtownie rosnącym zapotrzebowaniem na pojemność sieci radiowej oraz niepewności w kwestii stosunku regulatora rynku do nowych uczestników rynku i obecnych operatorów, kształtowanie się jednostkowych kosztów urządzeń mobilnych oraz rynkowy poziom dotacji do urządzeń mobilnych stwarzają niepewność co do możliwości do zrealizowania marż.

Branża mobilnych usług telekomunikacyjnych podlega znaczącym regulacjom rządowym i ze strony organów nadzoru. Wszelkie przyszłe zmiany w tych regulacjach oraz przepisach prawa telekomunikacyjnego mogą mieć negatywny wpływ na przychody Grupy Play, mogą wymagać od Grupy Play dodatkowych wydatków, a także w inny sposób wywierać istotny negatywny wpływ na działalność Grupy Play, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

W wyniku tych i innych niepewności, faktyczna wartość odzyskiwalna OWŚP może w przyszłości różnić się w znaczący sposób od bieżących szacunków Grupy Play.

Jednakże,

- Jeżeli łączna liczba nowych abonentów pozyskanych przez P4 („gross adds”) w latach objętych projekcją byłaby o 10% niższa niż liczba zakładana przez Grupę, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości OWŚP nie zostałby ujęty.

- Jeżeli średni przychód na klienta z wyłączeniem przychodów z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich (ang. ARPU Outbound) w latach objętych projekcją byłby o 5% niższy niż zakłada Grupa, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości OWŚP nie zostałby ujęty.
- Jeżeli szacowana stopa dyskonta zastosowana do dyskontowania przepływów pieniężnych byłaby wyższa o 2 punkty procentowe niż ta zastosowana w oszacowaniach przez Grupę, odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości OWŚP nie zostałby ujęty.

## 2.5 Zmiany w składzie Grupy

W dniu 19 sierpnia 2019 r. Grupa przejęła 100% akcji w Grupie 3S za wynagrodzeniem pieniężnym w wysokości 330 486 tysięcy złotych. Umowa nie przewiduje żadnego wynagrodzenia warunkowego. Po zamknięciu transakcji spółki Grupy 3S stały się w pełni kontrolowanymi konsolidowanymi spółkami zależnymi. Grupa 3S dostarcza klientom biznesowym szereg pakietowych usług telekomunikacyjnych i usług w zakresie centrów danych. Grupa 3S obejmuje następujące podmioty prawne: 3S S.A., 3S Data Center S.A., 3S Fibertech Sp. z o.o. oraz 3S BOX S.A. W dniu 2 stycznia 2020 r. nastąpiło połączenie 3S S.A. i 3S Fibertech sp. z o.o. Transakcja wspiera strategię Play skoncentrowaną na telefonii mobilnej, mającą na celu rozwój efektywnej sieci bezprzewodowej o dużej pojemności i zapewnia Play dalsze możliwości rozszerzenia oferty biznesowej na rozwiązania światłowodowe i centra danych, przy wykorzystaniu ogólnokrajowej sieci sprzedaży i silnej marki Play, a jednocześnie pozwoli Play usprawnić własne operacje w obszarze centrów danych.

Przejęcie Grupy 3S zostało rozliczone jako połączenie jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3

Rozpoznane na dzień przejęcia wartości głównych kategorii nabytych aktywów i przejętych zobowiązań oraz wynikająca z nich końcowa alokacja ceny nabycia zostały przedstawione w poniższej tabeli:

AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
Inne wartości niematerialne	97 311		
Rzeczowe aktywa trwałe	125 097	Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	6 877
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	19 537	Długoterminowe zobowiązania finansowe dłużne	73 671
Aktywa w budowie	5 502	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	27 339
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12 850	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>107 887</b>
Inwestycje długoterminowe	238	Krótkoterminowe zobowiązania finansowe dłużne	17 740
Należności długoterminowe	484	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	15 632
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	404	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	783
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>261 423</b>	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 905
Zapasy	1 906	Przychody przyszłych okresów	83
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	11 225	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>36 143</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 326	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>144 030</b>
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6 851		
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	807		
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>22 115</b>		
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>283 538</b>	<b>NABYTE AKTYWA NETTO</b>	<b>139 508</b>

W wyniku alokacji ceny nabycia Grupa rozpoznała nowo zidentyfikowane wartości niematerialne i prawne o wartości 95 900 tysięcy złotych w tym relacje z klientami oraz oprogramowanie wewnętrzne. Wartość godziwą nabytych aktywów ustalono metodą przychodową (relacje z klientami) oraz kosztową (oprogramowanie wewnętrzne). Grupa rozpoznała również w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej rezerwę w wysokości 6 700 tysięcy

złotych na potencjalne ryzyka podatkowe. Wartość godziwa nabytych wierzytelności obejmuje należności z tytułu leasingu finansowego prezentowane w pozycji „Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe” i „Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe” w wysokości 19 701 tysięcy złotych. Kwota przepływów pieniężnych wynikających z umowy, których nie można oczekiwać, była nieistotna.

Wartość firmy w wysokości 190 978 tysięcy złotych wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej została obliczona w następujący sposób:

<b>Zapłacona cena</b>	<b>330 486</b>
- wartość godziwa nabytych aktywów	(283 538)
+ wartość godziwa nabytych zobowiązań	144 030
<b>= Wartość firmy</b>	<b>190 978</b>

Wartość firmy obejmuje wartość oczekiwanych synergii operacyjnych wynikających z przejęcia i oczekiwanych nowych klientów pozyskanych dzięki rozszerzeniu oferty biznesowej w zakresie rozwiązań światłowodowych i centrów danych.

W roku 2019 Grupa rozpoznała 30 465 tysięcy złotych przychodów oraz 132 tysiące złotych straty wygenerowanych przez Grupę 3S od daty nabycia po odjęciu transakcji wewnątrzgrupowych. Strata netto obejmuje wpływ amortyzacji nowo rozpoznanych wartości niematerialnych i prawnych oraz przeszacowanych środków trwałych.

W roku 2019 Grupa rozpoznała 10 486 tysięcy złotych jednorazowych kosztów ogólnego zarządu związanych z nabyciem i integracją nowych spółek zależnych.

### 3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Program zarządzania ryzykiem w Grupie P4 koncentruje się na zminimalizowaniu potencjalnego niekorzystnego wpływu ryzyk finansowych na wyniki Grupy. Zarządzanie ryzykiem finansowym jest zgodne z politykami dotyczącymi poszczególnych rodzajów ryzyka finansowego, takich jak ryzyko walutowe, oprocentowania, kredytowe i ryzyko płynności, jak również postanowieniami umów finansowania w zakresie spełnienia wskaźników finansowych (ang. „covenants”). W bieżącym roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym.

#### 3.1 Ryzyko kredytowe

Znaczącą część należności Grupy stanowią należności bilingowe o niskiej wartości jednostkowej. Zgodnie z zasadami Grupy, ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności bilingowych jest ograniczane poprzez szereg procedur. Procedury te obejmują między innymi: weryfikację sytuacji finansowej potencjalnych abonentów przed podpisaniem umowy, ustalanie limitów kredytowych, monitorowanie płatności, wysyłanie ponagieł, windykację należności.

Oprócz należności billingowych Grupa posiada również należności z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich, od partnerów w zakresie roamingu międzynarodowego, od MVNO, dealerów telefonów i inne. Tabela poniżej pokazuje salda należności od trzech największych partnerów biznesowych na koniec okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych i procentowy udział tych należności w łącznym saldzie należności Grupy z tytułu dostaw i usług oraz innych należności:

	<b>31 grudnia 2019</b>	
	%	Saldo
kontrahent A	7,0%	51 365
kontrahent B	5,4%	39 733
kontrahent C	5,1%	36 955
	<b>17,5%</b>	<b>128 053</b>

	<b>31 grudnia 2018</b>	
	%	Saldo
kontrahent B	8,4%	72 144
kontrahent A	5,2%	44 800
kontrahent C	3,4%	29 724
	<b>17,0%</b>	<b>146 668</b>

Zarządzanie ryzykiem kredytowym i kontrola tego ryzyka w odniesieniu do należności innych niż należności billingowe, w tym do należności od kontrahenta A, B, oraz C polega na:

- badaniu sytuacji finansowej partnerów handlowych Grupy (aktualnej i przyszłej); sprawdzaniu potrzeb poszczególnych partnerów biznesowych w zakresie limitów kredytowych;
- zabezpieczaniu limitów kredytowych poprzez stosowanie twardych zabezpieczeń (depozyty i gwarancje bankowe) i miękkich zabezpieczeń (poddanie się egzekucji zgodnie z art. 777 polskiego kodeksu postępowania cywilnego, weksle);
- ubezpieczaniu należności z tytułu dostaw i usług w zewnętrznych instytucjach;
- okresowym monitorowaniu różnych sygnałów ostrzegawczych tj. braku płatności, braku nowych zamówień;
- bezzwłocznej reakcji na pojawienie się różnych sygnałów ostrzegawczych.

Z wyjątkiem sald wymienionych poniżej, Grupa P4 nie wykazuje istotnej koncentracji ryzyka kredytowego z uwagi na posiadany duży portfel należności o niskich wartościach.

Środki pieniężne są deponowane wyłącznie w uznanych instytucjach finansowych.

### **3.2 Ryzyko stóp procentowych**

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 i w okresach porównywalnych ekspozycja na ryzyko stóp procentowych związana była głównie z zadłużeniem o oprocentowaniu zmiennym wynikającym z Umowy Kredytów Uprzywilejowanych – patrz nota 26.1.1. Ryzyko to zostało częściowo ograniczone poprzez zawarte umowy typu swap na stopę procentową, których celem było ustalenie stałej stopy procentowej w odniesieniu do 33% kwoty zadłużenia wynikającej z Umowy Kredytów Uprzywilejowanych na okres trzech lat. Patrz także nota 27. Dodatkowo w grudniu 2019 r. Grupa wyemitowała obligacje ze zmiennym oprocentowaniem (patrz także nota 26.2.1).

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości na możliwe zmiany stóp procentowych, przy pozostałych założeniach niezmiennych.

	<b>Wzrost / spadek w punktach bazowych (EURIBOR / WIBOR)</b>	<b>Wpływ na wynik brutto</b>
2019	+50	(8 934)
	-50	8 934
2018	+50	(9 367)
	-50	9 367

Wrażliwość na możliwe zmiany stóp procentowych w roku 2019 zmniejszyła się w porównaniu do roku 2018 z powodu niższego poziomu zadłużenia o zmiennym oprocentowaniu wynikającego z przedpłat kredytu SFA dokonanych w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. Wpływ na kapitał własny obejmuje wpływ na wynik brutto i odpowiadający mu wpływ na podatek.

Analiza wrażliwości zakłada, że zmiana o 50 punktów bazowych stóp EURIBOR lub WIBOR PLN została zastosowana do właściwych niezabezpieczonych zobowiązań o zmiennej stopie procentowej na koniec okresu sprawozdawczego.

Ryzyko procentowe jest regularnie monitorowane przez Grupę. Następujące instrumenty finansowe mogą być stosowane w celu zmniejszenia ryzyka zmiany stóp procentowych, na które narażona jest Grupa:

- kontrakty FRA (ang. Forward rate agreements);
- swapy procentowe;
- opcje na stopy procentowe.

Jak opisano powyżej, w 2017 r. Grupa podpisała umowy typu swap procentowy, które były w mocy również na dzień 31 grudnia 2019 r.

### 3.3 Ryzyko walutowe

Znaczna część zadłużenia Grupy była w poprzednich okresach denominowana w euro, co związane było ze znaczną ekspozycją Grupy na ryzyko walutowe. W marcu 2017 r. zadłużenie denominowane w euro zostało zastąpione przez zadłużenie w złotych – patrz nota 26.1.1. Obniżyło to znacząco ryzyko walutowe.

Mimo powyższego ekspozycja na ryzyko walutowe nadal istnieje w związku z tym, iż większość przychodów Grupy jest uzyskiwana w złotych, a niektóre koszty operacyjne są denominowane w walutach obcych, głównie w euro. Ponadto koszty i przychody z tytułu roamingu międzynarodowego są ewidencjonowane w obcych walutach.

Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest sterowanie w ramach określonych limitów zarówno zmiennością przepływów pieniężnych (wyrażonych w złotych) wynikających z wahań kursu złotego wobec pozostałych walut oraz negatywnymi skutkami kursów walutowych na zyski (wyrażone w złotych).

Ryzyko walutowe jest regularnie monitorowane przez Grupę. Następujące instrumenty finansowe mogą być stosowane w celu zminimalizowania ryzyka walutowego wynikającego z transakcji walutowych Grupy:

- walutowe kontrakty terminowe typu forward, tzw. Forwardy walutowe (również forwardy typu „non delivery”);
- swapy walutowe (również swapy typu non delivery);
- opcje walutowe z uzgodnionym planem zabezpieczenia.

Grupa nie zawierała żadnych kontraktów walutowych typu forward o istotnej wartości w 2018 r. i 2019 r.

Tabela poniżej prezentuje podział aktywów oraz pasywów na waluty, w których te pozycje są denominowane, wartości poniżej przeliczone są na PLN.

	Pozycje w PLN (w tys.)	Pozycje w EUR prezentowane w PLN (w tys.)	Pozycje w pozostałych walutach prezentowane w PLN (w tys.)	Razem
<b>2019</b>				
Należności długoterminowe przed odpisem aktualizującym	13 871	1 749	-	15 620
Długoterminowe należności finansowe	201 998	-	-	201 998
Krótkoterminowe należności finansowe	294	-	-	294
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności przed odpisem aktualizującym	855 818	12 904	94	868 816
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	382	-	382
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	277 356	6 722	1 670	285 748
<b>Aktywa</b>	<b>1 349 337</b>	<b>21 757</b>	<b>1 764</b>	<b>1 372 858</b>
Długoterminowe zobowiązania finansowe dłużne	4 762 585	52 580	4 788	4 819 953
Inne zobowiązania długoterminowe	10 388	-	-	10 388
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe dłużne	260 715	35 886	4 363	300 964
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4 685	-	-	4 685
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	756 549	103 045	4 237	863 831
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>5 794 922</b>	<b>191 511</b>	<b>13 388</b>	<b>5 999 821</b>

Grupa P4 Sp. z o.o.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.  
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

	Pozycje w PLN (w tys.)	Pozycje w EUR prezentowane w PLN (w tys.)	Pozycje w pozostałych walutach prezentowane w PLN (w tys.)	<b>Razem</b>
<b>2018</b>				
Należności długoterminowe przed odpisem aktualizującym	12 896	1 693	-	14 589
Długoterminowe należności finansowe	11	-	-	11
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności przed odpisem aktualizującym	1 005 118	18 747	143	1 024 008
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	654	-	654
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	328 753	15 566	4 294	348 613
<b>Aktywa</b>	<b>1 346 778</b>	<b>36 660</b>	<b>4 437</b>	<b>1 387 875</b>
Długoterminowe zobowiązania finansowe dłużne	4 385 113	60 897	4 757	4 450 767
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	3 858	-	-	3 858
Inne zobowiązania długoterminowe	9 774	-	-	9 774
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe dłużne	507 515	40 646	2 015	550 176
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	8 654	-	-	8 654
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	801 007	222 050	3 410	1 026 467
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>5 715 921</b>	<b>323 593</b>	<b>10 182</b>	<b>6 049 696</b>

Pozostałe aktywa i pasywa są denominowane w PLN.

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości na możliwe zmiany kursów EUR, przy pozostałych założeniach niezmienionych. Ponieważ salda denominowane w innych walutach obcych są stosunkowo nieistotne, zmiany kursów walut innych niż EUR nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

	Zmiana kursu EUR	Wpływ na wynik brutto
31 grudnia 2019	+5%	(8 488)
	-5%	8 488
31 grudnia 2018	+5%	(14 347)
	-5%	14 347

Analiza wrażliwości zakłada, że 5% zmiana kursu wymiany EUR/PLN nastąpiłaby na koniec okresu sprawozdawczego i zmieniony kurs zostałby zastosowany do wyceny finansowych aktywów i zobowiązań denominowanych w EUR na koniec okresu sprawozdawczego. Wpływ na kapitał własny obejmuje wpływ na wynik brutto wynikający z wyceny aktywów i zobowiązań oraz odpowiadający mu wpływ na podatek odroczonego.

Wynik jest mniej wrażliwy na zmiany kursu EUR/PLN w 2019 niż w 2018 r. głównie z powodu niższych zobowiązań inwestycyjnych i zobowiązań z tytułu roamingu międzynarodowego denominowanych w EUR na koniec 31 grudnia 2019 r.

### 3.4 Ryzyko płynności

Zarządzanie ryzykiem płynności oznacza utrzymywanie wystarczających środków pieniężnych oraz zbywalnych papierów wartościowych oraz dostęp do finansowania dzięki zawartym umowom kredytowym.

Tabele poniżej przedstawiają terminy wymagalności kredytów bankowych, obligacji, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz pozostałych zobowiązań finansowych w wartościach umownych (tj. bez uwzględnienia wpływu kosztów pozyskania finansowania), powiększonych o prognozowaną wartość naliczonych odsetek. Wartości te nie są dyskontowane.

#### 31 grudnia 2019

##### Zobowiązania (w tym prognozowane odsetki) wymagalne w okresie:

	1 roku	2 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	249 693	3 441 627	-	3 691 320
Obligacje	26 695	169 730	789 716	986 141
Leasing	217 110	634 700	353 721	1 205 531
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 517	6 108	-	26 625
Instrumenty pochodne	4 722	-	-	4 722
	<b>518 737</b>	<b>4 252 165</b>	<b>1 143 437</b>	<b>5 914 339</b>

#### 31 grudnia 2018

##### Zobowiązania (w tym prognozowane odsetki) wymagalne w okresie:

	1 roku	2 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	543 930	3 925 821	-	4 469 751
Obligacje	-	139 393	-	139 393
Leasing	202 310	609 304	405 781	1 217 395
Pozostałe zobowiązania finansowe	18 870	10 747	-	29 617
Instrumenty pochodne	8 746	3 951	-	12 697
	<b>773 856</b>	<b>4 689 216</b>	<b>405 781</b>	<b>5 868 853</b>

Wszystkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług są wymagalne w terminie jednego roku od daty bilansowej.

Pozostałe zobowiązania długoterminowe, które stanowią kaucje otrzymane od partnerów biznesowych (głównie dealerów) jako zabezpieczenie ich zobowiązań wobec Grupy, są zakwalifikowane jako wymagalne w okresie ponad 5 lat od daty sprawozdawczej, gdyż Grupa oczekuje, iż będą one rozliczone wyłącznie w wypadku zakończenia współpracy z tymi partnerami.

### 3.5 Zarządzanie kapitałem

Cele Grupy w obszarze zarządzania kapitałem to zabezpieczenie możliwości kontynuacji jej działalności w celu zapewnienia zwrotu z inwestycji akcjonariuszom i korzyści innym stronom zainteresowanym, umożliwienie spłaty zadłużenia oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia kosztów kapitału. Grupa monitoruje poziom kapitałów za pomocą wskaźnika długu netto obliczanego dla całej Grupy Play, co zostało opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Play opublikowanym w dniu 26 lutego 2020 r. Grupa Play ujmuje w długi netto instrumenty dłużne w wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki (z wyłączeniem wpływu kosztów pozyskania finansowania), pomniejszone o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

#### 4. Przychody ze sprzedaży

Łączna wartość przychodów ze sprzedaży odpowiada wartości przychodów z umów z klientami.

	2019	2018
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>5 296 028</b>	<b>5 082 978</b>
Usługi detaliczne	3 969 372	3 767 030
Rozliczenia międzyoperatorские	1 326 656	1 315 948
<b>Przychody ze sprzedaży towarów oraz inne przychody</b>	<b>1 744 725</b>	<b>1 756 170</b>
	<b>7 040 753</b>	<b>6 839 148</b>

	2019	2018
<b>Usługi detaliczne według kategorii</b>		
Usługi detaliczne – klienci kontraktowi	3 092 460	2 961 770
Usługi detaliczne – klienci pre-paid	655 307	632 883
Pozostałe przychody detaliczne	221 605	172 377
	<b>3 969 372</b>	<b>3 767 030</b>

Pozostałe przychody detaliczne obejmują głównie przychody od operatorów wirtualnych (ang. mobile virtual network operator, „MVNO”), którym Grupa świadczy usługi telekomunikacyjne oraz przychody generowane z usług realizowanych na rzecz abonentów zagranicznych sieci telekomunikacyjnych, z którymi Grupa zawarła umowy roamingu międzynarodowego.

Przychody z usług wygenerowane przez Grupę 3S, nabytą w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r., zostały zaprezentowane głównie w linii „Pozostałe przychody detaliczne”.

W prezentowanych okresach nie wystąpiły przychody związane z zobowiązaniami do wykonania świadczenia zrealizowanymi lub częściowo zrealizowanymi w poprzednich okresach.

Poniższa tabela zawiera przychody, które Grupa spodziewa się rozpoznać w przyszłości, związane z zobowiązaniami do wykonania świadczenia, które są niezrealizowane lub częściowo niezrealizowane na datę bilansową.

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Cena transakcyjna przypisana do zobowiązań do wykonania świadczenia pozostałych do realizacji w ciągu:		
1 roku	1 935 450	1 906 184
powyżej 1 roku i do 2 lat	785 272	785 707
powyżej 2 lat i do 3 lat	88 005	71 380
powyżej 3 lat	1 304	1 058
	<b>2 810 031</b>	<b>2 764 329</b>



## 5. Koszty rozliczeń międzyoperatorskich, roamingu krajowego oraz pozostałe koszty usług

	2019	2018
Koszty z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich	(1 341 986)	(1 361 270)
Koszty roamingu krajowego/współdzielenia sieci telekomunikacyjnej	(182 854)	(272 098)
Pozostałe koszty usług	(245 077)	(288 857)
	<b>(1 769 917)</b>	<b>(1 922 225)</b>

Spadek kosztów roamingu krajowego / współdzielenia sieci wynikał głównie z renegotjacji umów z naszymi krajowymi partnerami roamingowymi, a także z wyższego udziału ruchu naszych klientów obsługiwanego przez naszą własną sieć dzięki dalszej rozbudowie sieci.

Pozostałe koszty usług obejmują koszty roamingu międzynarodowego, koszty dystrybucji produktów pre-paid (prowizje płatne dystrybutorom za sprzedaż doładowań) oraz opłaty należne dostawcom usług dodanych (np. telewizji, wideo na żądanie, muzyki), w których Spółka pełni rolę zlecniodawcy (pryncypała). Spadek pozostałych kosztów usług w roku 2019 w porównaniu do roku 2018 wynikał przede wszystkim z dalszego stosowania mechanizmu zrównoważonego rozwoju w odpowiedzi na nowe przepisy dotyczące roamingu międzynarodowego ("Roam Like At Home") oraz uzyskaniu lepszych cen od partnerów roamingowych, spadek ten częściowo został skompensowany przez rosnące koszty usług dodanych.

## 6. Koszty umów z klientami, netto

	2019	2018
Koszty umów z klientami poniesione	(406 232)	(432 610)
Skapitalizowane koszty umów z klientami	383 461	403 067
Amortyzacja i odpis aktualizujący koszty umów z klientami	(382 035)	(391 416)
	<b>(404 806)</b>	<b>(420 959)</b>

Koszty umów zaprezentowane powyżej są to koszty pozyskania umów z klientami (prowizje sprzedaży).

**7. Koszty ogólne i administracyjne**

	2019	2018
<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>(291 589)</b>	<b>(248 705)</b>
Wynagrodzenia	(240 291)	(208 553)
Ubezpieczenia społeczne	(35 701)	(29 549)
Bonusy specjalne	-	-
Programy motywacyjne, w tym:	(15 597)	(10 603)
- rozliczane w instrumentach kapitałowych	(15 597)	(11 013)
<b>Usługi obce</b>	<b>(567 814)</b>	<b>(507 901)</b>
Utrzymanie sieci telekomunikacyjnej, dzierżawa łącz i energia	(173 017)	(146 467)
Reklama i promocja	(179 585)	(165 526)
Obsługa klientów	(61 246)	(59 820)
Utrzymanie biura oraz sklepów	(18 465)	(15 126)
Usługi informatyczne	(37 701)	(31 939)
Koszty okołosobowe	(19 993)	(18 806)
Usługi finansowe i prawne	(13 616)	(12 677)
Usługi zarządzania	-	-
Pozostałe usługi obce	(64 191)	(57 540)
<b>Podatki i opłaty</b>	<b>(82 897)</b>	<b>(72 859)</b>
	<b>(942 300)</b>	<b>(829 465)</b>

W związku z tym, iż Grupa P4 zatrudnia pracowników zarówno w Polsce i Luxemburgu, jest zobowiązana do przepisami prawa do wnoszenia składek na rządowe programy ubezpieczeń społecznych i emerytalnych w obydwu krajach. Składki wynosiły 9,76% wynagrodzeń brutto w Polsce oraz 8% wynagrodzeń brutto w Luxemburgu we wszystkich prezentowanych okresach, podczas gdy w roku 2018 niektóre nowe rodzaje dochodów pracowników w Polsce zostały zaklasyfikowane jako kwalifikujące się do opłacenia składek z tytułu ubezpieczenia społecznego. Grupa nie jest zobowiązana do wnoszenia żadnych innych składek ponad stawkę ustawową.

Wzrost kosztów wynagrodzeń w 2019 roku wynikał głównie ze wzrostu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów z tytułu premii pracowniczych w związku z bardzo dobrymi wynikami finansowymi Grupy w bieżącym roku.

Wzrost kosztów utrzymania sieci telekomunikacyjnej, dzierżawy łącz i energii wynika głównie z rosnących cen energii oraz większej liczby obiektów telekomunikacyjnych, które należy utrzymywać w związku z intensywną rozbudową sieci Play. Koszty dzierżawy łącz dotyczą umów najmu, które nie kwalifikują się do rozpoznania zgodnie z MSSF 16.

Podatki i opłaty obejmują przede wszystkim opłaty za korzystanie z częstotliwości telekomunikacyjnych, podatek od nieruchomości i inne opłaty administracyjne, jak również niepodlegający odliczeniu podatek VAT.

## 8. Amortyzacja

	2019	2018
<b>Amortyzacja</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(361 188)	(270 186)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(376 248)	(356 258)
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(168 585)	(162 605)
	<b>(906 021)</b>	<b>(789 049)</b>

Wzrost amortyzacji w 2019 r. wynika głównie ze wzrostu wartości księgowej brutto aktywów w związku z rozbudową sieci telekomunikacyjnej Grupy, a także z przeglądu i skorygowania wartości rezydualnej aktywów oraz ich okresów użyteczności w celu odzwierciedlenia szybszych zmian w technologii telekomunikacyjnej.

## 9. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

	2019	2018
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Zysk ze zbycia/likwidacji aktywów trwałych oraz zakończenia umów leasingowych	9 829	10 205
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów trwałych	434	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	5 370	90
Przychody z podnajmu aktywów z tytułu prawa do użytkowania	15 221	14 732
Odsetki od należności z tytułu dostaw i usług oraz od środków pieniężnych	9 268	17 433
Inne pozostałe przychody operacyjne	36 149	26 309
	<b>76 271</b>	<b>68 769</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Strata z zarządzania należnościami	(32 477)	(4 545)
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu umów z klientami	(95 549)	(103 130)
Utrata wartości aktywów trwałych	(2 668)	(2 070)
Inne pozostałe koszty operacyjne	(12 304)	(10 889)
	<b>(142 998)</b>	<b>(120 634)</b>
<i>z tego: utrata wartości aktywów finansowych</i>		
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu umów z klientami	(95 549)	(103 130)
Odpis aktualizujący należności	(62 008)	(72 914)
	<b>(157 557)</b>	<b>(176 044)</b>

### Strata z zarządzania należnościami

Linia „Strata z zarządzania należnościami” reprezentuje kwoty netto wynikające ze: zmiany odpisu aktualizującego należności w wartości 62 008 tys. złotych w roku zakończonym 31 grudnia 2019 (72 914 tys. złotych w roku zakończonym 31 grudnia 2018), wynik netto na sprzedaży przeterminowanych należności do agencji windykacyjnych, a także przychody z tytułu kar umownych za przedterminowe odstąpienie od umowy.

Strata z zarządzania należnościami w roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku wynikała z niekorzystnej zmiany warunków rynkowych sprzedaży wiarygodności i spadku wskaźnika odzyskiwalności sprzedanych należności w porównaniu do roku zakończony 31 grudnia 2018.

W roku zakończonym 31 grudnia 2018, ze względu na zmianę orzeczenia sądowego, Grupa rozwiązała jednorazowy odpis na należności międzyoperatorskie, które pochodziły z lat 2011- 2013 w wartości 12 735 tys. złotych (Grupa rozpoznała koszt w roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku w wyniku pierwszego niekorzystnego orzeczenia sądowego).

Linia „Odpis aktualizujący należności” reprezentuje kwotę odniesioną w rachunek zysków i strat zgodnie z MSSF 9. Przy kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości Grupa uwzględnia cenę, którą może uzyskać w przyszłości ze sprzedaży wierzytelności.

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności zaprezentowane są w Nocie 21.

#### **Odpis aktualizujący aktywa z tytułu umów z klientami**

Odpis aktualizujący aktywa z tytułu umów z klientami rozpoznany w roku 2019 i 2018 roku dotyczył głównie umów subsydyjnych, dla których wartość aktywów z tytułu umów z klientami oraz ich odpisów aktualizujących jest znacząco wyższa niż w przypadku umów sprzedaży ratalnej

Zmiany stanu odpisu aktualizującego aktywa z tytułu umów z klientami zaprezentowane są w Nocie 22.

## **10. Przychody finansowe i koszty finansowe**

	2019	2018
<b>Przychody finansowe</b>		
Odsetki, w tym:	999	3 616
- z inwestycji leasingowej netto	196	-
Zysk netto na aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej	588	380
Dodatnie różnice kursowe	268	-
Pozostałe	2 854	11 921
	<b>4 709</b>	<b>15 917</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Odsetki, w tym:	(257 881)	(274 251)
- od zobowiązań z tytułu leasingu	(59 167)	(58 240)
Strata netto na aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej	-	(178)
Ujemne różnice kursowe	-	(5 582)
	<b>(257 881)</b>	<b>(280 011)</b>

Koszty odsetek w 2019 roku zmniejszyły się w porównaniu do 2018 roku głównie w związku z niższą wartością nominalną kredytu SFA po planowych oraz dobrowolnych spłatach (patrz również nota 26.1.1).

## 11. Podatek dochodowy

	2019	2018
Podatek bieżący	(276 793)	(220 506)
Podatek odroczony	(11 017)	(32 664)
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(287 810)</b>	<b>(253 170)</b>

Uzgodnienie pomiędzy podatkiem skalkulowanym według głównej stawki podatkowej stosowanej dla dochodu (19%) a obciążeniem z tytułu podatku dochodowego zaprezentowano poniżej:

	2019	2018
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 260 519</b>	<b>1 119 364</b>
Podatek skalkulowany wg głównej stawki podatkowej stosowanej dla dochodu (19%)	(239 499)	(212 679)
Efekt różnicy między stawkami podatkowymi w Luksemburgu i w Polsce	12	(9)
Koszty nie podlegające opodatkowaniu	(52 781)	(42 905)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	101	162
Przychody/(koszty) podatkowe lat ubiegłych uwzględnione w wyniku księgowym roku bieżącego	825	(19)
Korekty dotyczące podatku z lat ubiegłych	754	3 247
Zmiana stanu nierozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego	60	
Koszty podatkowe nie ujęte w wyniku księgowym	2 718	204
Skutki podatkowe likwidacji Play Finance 2 S.A.	-	(1 171)
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(287 810)</b>	<b>(253 170)</b>

Większość przychodów Grupy P4 podlegających opodatkowaniu jest generowana w polskiej jurysdykcji podatkowej. Stawka podatku dochodowego od przedsiębiorstw obowiązująca dla spółek zależnych zarejestrowanych w Polsce wynosiła 19% a w Luksemburgu 22,80% w 2019 oraz 2018 r.

Pozycje uzgadniające kwotę podatku dochodowego w powyższej tabeli reprezentują efekt podatkowy z zastosowaniem odpowiednich stawek podatkowych (19% dla spółek zarejestrowanych w Polsce oraz 22,8% dla spółek zarejestrowanych w Luksemburgu).

Linia „Efekt różnic pomiędzy stawkami podatkowymi w Luksemburgu i w Polsce” obejmuje wpływ różnych stawek podatku stosowanych w Luksemburgu i Polsce. Na 31 grudnia 2019 r. spółka zależna Play Finance 1 S.A. z siedzibą w Luxemburgu odnotowała straty podatkowe, przez co wyższa stawka podatkowa miała dodatni wpływ w powyższym uzgodnieniu.

**Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego odroczonego wg kategorii**

	<b>31 grudnia 2019</b>	<b>31 grudnia 2018</b>
<b>Różnice przejściowe netto</b>		
Potencjalna podstawa kalkulacji podatku odroczonego	(886 323)	(739 058)
<b>Potencjalne aktywo/(zobowiązanie) z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>(168 401)</b>	<b>(140 434)</b>
- aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego - rozpoznane	-	-
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego odroczonego - rozpoznane	(168 401)	(130 450)
<b>Nierozliczone straty podatkowe</b>		
Potencjalna podstawa kalkulacji podatku odroczonego	68 508	120 971
<b>Potencjalne aktywo/(zobowiązanie) z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>15 548</b>	<b>25 506</b>
- aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego - rozpoznane	-	-
- aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego - nie rozpoznane	15 548	15 522
<b>Razem, netto na poziomie jednostek zależnych</b>		
- aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego - rozpoznane	-	-
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego odroczonego - rozpoznane	(168 401)	(130 450)
- aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego - nie rozpoznane	15 548	15 522

Kalkulacja podatku odroczonego opiera się na założeniu, że w przyszłości będą dostępne zyski podatkowe, które pozwolą na potrącenie ujemnych różnic przejściowych oraz odliczenie strat podatkowych. Szacunek uwzględnia budżet na rok 2020 oraz długoterminowe projekcje finansowe. Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Grupa P4 nie rozpoznała aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego dotyczących strat podatkowych w podmiotach, dla których prawdopodobieństwo przyszłych zysków podatkowych, które pozwoliłyby na zrealizowanie tych strat podatkowych, jest niewystarczające. Straty podatkowe spółki P4 zostały w pełni wykorzystane.

Kompensaty zobowiązań i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonuje się na poziomie jednostkowych sprawozdań finansowych konsolidowanych podmiotów.

Polski system podatkowy ma restrykcyjne przepisy dotyczące grupowania strat podatkowych podmiotów prawnych objętych wspólną kontrolą, jak te w Grupie P4. Dlatego też, każda ze spółek zależnych Grupy P4 może wykorzystywać jedynie własne straty podatkowe do kompensowania dochodu podlegającego opodatkowaniu w kolejnych latach. Straty nie są indeksowane według inflacji. W Luksemburgu straty podatkowe z lat ubiegłych mogą być wykorzystywane w okresie maksymalnie 17 lat (podczas gdy straty podatkowe poniesione w okresie od 1 stycznia 1991 r. do 31 grudnia 2016 r. mogą być wykorzystywane bez ograniczenia). W Polsce straty podatkowe mogą być wykorzystane w ciągu pięciu lat, przy wykorzystaniu ograniczonym do 50% straty rocznie (stąd dana strata podatkowa może być wykorzystana przez podatnika najwcześniej w okresie kolejnych 2 lat).

**Zmiany stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego:**

	2019	2018
<b>Początek okresu:</b>		
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	-	-
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(130 450)</b>	<b>(116 978)</b>
odniesione w rachunek zysków i strat	(11 017)	(32 664)
odniesione w kapitały	-	19 192
wynikające z nabycia jednostek zależnych	(26 934)	-
<b>Koniec okresu:</b>		
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	-	-
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(168 401)</b>	<b>(130 450)</b>

Grupa P4 Sp. z o.o.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.  
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

Na aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego składają się następujące tytuły:

**Aktywo z tytułu podatku odroczonego**

	Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	Rezerwy, bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	Zapasy	Zobowiązania	Pozostałe tytuły	<b>Razem</b>
<b>Na 31 grudnia 2017</b>	<b>13 193</b>	<b>28 911</b>	<b>16 522</b>	<b>100 779</b>	-	<b>251 417</b>	<b>88</b>	<b>410 910</b>
odniesione w rachunek zysków i strat	(3 208)	(5 342)	1 170	(19 564)	4 340	4 001	(21)	(18 624)
<b>Na 31 grudnia 2018</b>	<b>9 985</b>	<b>23 569</b>	<b>17 692</b>	<b>81 215</b>	<b>4 340</b>	<b>255 418</b>	<b>67</b>	<b>392 286</b>
wynikające z nabycia jednostek zależnych	-	469	-	-	-	4 406	233	5 108
odniesione w rachunek zysków i strat	(9 985)	14 274	1 655	2 242	(2 104)	(3 749)	51	2 384
<b>Na 31 grudnia 2019</b>	<b>-</b>	<b>38 312</b>	<b>19 347</b>	<b>83 457</b>	<b>2 236</b>	<b>256 075</b>	<b>351</b>	<b>399 778</b>

**Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego**

	Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Koszty umów z klientami	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Aktywa z tytułu umów z klientami	Należności	Zapasy	Zobowiązania	Pozostałe tytuły	<b>Razem</b>
<b>Na 31 grudnia 2017</b>	<b>(8 852)</b>	<b>(152 815)</b>	<b>(68 590)</b>	<b>(1 427)</b>	<b>(259 713)</b>	<b>(31 447)</b>	<b>(1 553)</b>	<b>(2 487)</b>	<b>(1 004)</b>	<b>(527 888)</b>
odniesione w rachunek zysków i strat	6 248	(11 949)	(2 214)	(928)	(23 721)	13 615	1 553	2 381	975	(14 040)
odniesione w kapitały	-	-	-	-	18 835	357	-	-	-	19 192
<b>Na 31 grudnia 2018</b>	<b>(2 604)</b>	<b>(164 764)</b>	<b>(70 804)</b>	<b>(2 355)</b>	<b>(264 599)</b>	<b>(17 475)</b>	-	<b>(106)</b>	<b>(29)</b>	<b>(522 736)</b>
wynikające z nabycia jednostek zależnych	(28 309)	-	-	-	-	(3 725)	-	-	(8)	(32 042)
odniesione w rachunek zysków i strat	(6 245)	(1 789)	72	389	(12 027)	6 012	-	102	85	(13 401)
<b>Na 31 grudnia 2019</b>	<b>(37 158)</b>	<b>(166 553)</b>	<b>(70 732)</b>	<b>(1 966)</b>	<b>(276 626)</b>	<b>(15 188)</b>	-	<b>(4)</b>	<b>48</b>	<b>(568 179)</b>



## 12. Wartości niematerialne

	Rezerwacje częstotliwości telekomunikacyjnych	Oprogramowanie komputerowe i sieciowe	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Cena nabycia</b>					
Na 1 stycznia 2019	2 869 695	1 311 569	238 301	50 870	4 470 435
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	164 266	-	8 871	173 137
Nabycie jednostek zależnych	-	-	190 978	97 311	288 289
Zmniejszenia	-	(33 948)	-	(12 610)	(46 558)
<b>Na 31 grudnia 2019</b>	<b>2 869 695</b>	<b>1 441 887</b>	<b>429 279</b>	<b>144 442</b>	<b>4 885 303</b>
<b>Umorzenie</b>					
Na 1 stycznia 2019	974 899	948 413	-	33 694	1 957 006
Amortyzacja	224 631	134 117	-	17 500	376 248
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	427	-	-	427
Zmniejszenia	-	(33 906)	-	(12 610)	(46 516)
<b>Na 31 grudnia 2019</b>	<b>1 199 530</b>	<b>1 049 051</b>	<b>-</b>	<b>38 584</b>	<b>2 287 165</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2019</b>	<b>1 670 165</b>	<b>392 836</b>	<b>429 279</b>	<b>105 858</b>	<b>2 598 138</b>

Przeniesienia zidentyfikowane w 2019 r. dotyczą głównie przesunięć z aktywów w budowie do wartości niematerialnych w związku z zakończeniem przygotowania oprogramowania komputerowego lub innych wartości niematerialnych.

Wartość firmy została rozpoznana głównie w wyniku nabycia Grupy Germanos w roku 2007 oraz na nabyciu Grupy 3S, które miało miejsce w dniu 19 sierpnia 2019 roku (Patrz Nota 2.5).

Domena internetowa play.pl została zaklasyfikowana jako wartość niematerialna o nieokreślonym okresie użytkowania. Okres użyteczności ekonomicznej tego aktywa został ustalony jako nieokreślony, ponieważ z analizy wszystkich istotnych czynników wynika, że nie istnieje żadne dające się przewidzieć ograniczenie okresu, w którym można spodziewać się, że ten składnik będzie generował wpływy pieniężne netto dla jednostki.

Grupa P4 Sp. z o.o.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.  
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

---

**Rezerwacje częstotliwości telekomunikacyjnych**

Częstotliwość	Okres rezerwacji		Wartość netto na 31 grudnia 2019	Wartość netto na 31 grudnia 2018
	od	do		
2100 MHz	01.07.2016	31.12.2022	65 524	87 366
900 MHz	09.12.2008	31.12.2023	58 053	72 566
1800 MHz	13.02.2013	31.12.2027	274 759	309 103
800 MHz	25.01.2016/ 23.06.2016	23.06.2031	1 104 219	1 203 848
2600 MHz	25.01.2016	25.01.2031	164 114	178 921
3700 MHz (ogólnokrajowa)	01.10.2017	29.12.2019	-	36 000
3700 MHz (regionalna)	01.07.2018	31.12.2020	3 496	6 992
			<b>1 670 165</b>	<b>1 894 796</b>

W dniu 8 października 2019 r. Prezes UKE odmówił przedłużenia rezerwacji częstotliwości 3700 MHz, które Grupa nabyła od Softnet Group Sp. z o.o. oraz Powszechnej Agencji Informacyjnej S.A. na okres wykraczający poza daty podane powyżej.

Grupa P4 Sp. z o.o.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.  
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

	Rezerwy częstotliwości telekomunikacyjnych	Oprogramowanie komputerowe i sieciowe	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Cena nabycia</b>					
Na 1 stycznia 2018	2 860 955	1 147 385	238 301	44 146	4 290 787
Zwiększenia	8 740	-	-	-	8 740
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	170 362	-	6 727	177 089
Zmniejszenia	-	(6 178)	-	(3)	(6 181)
<b>Na 31 grudnia 2018</b>	<b>2 869 695</b>	<b>1 311 569</b>	<b>238 301</b>	<b>50 870</b>	<b>4 470 435</b>
<b>Umorzenie</b>					
Na 1 stycznia 2018	752 015	831 325	-	22 994	1 606 334
Amortyzacja	222 884	122 671	-	10 703	356 258
Zmniejszenia	-	(5 583)	-	(3)	(5 586)
<b>Na 31 grudnia 2018</b>	<b>974 899</b>	<b>948 413</b>	<b>-</b>	<b>33 694</b>	<b>1 957 006</b>
<b>Trwała utrata wartości</b>					
Na 1 stycznia 2018	-	596	-	-	596
Wykorzystanie odpisu	-	(596)	-	-	(596)
<b>Na 31 grudnia 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2018</b>	<b>1 894 796</b>	<b>363 156</b>	<b>238 301</b>	<b>17 176</b>	<b>2 513 429</b>

### 13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia informatyczne	Sieć i urządzenia telekomunikacyjne	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<b>Cena nabycia</b>							
Na 1 stycznia 2019	46	1 199 597	264 628	1 433 598	2 885	82 821	2 983 575
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	348 978	37 980	344 286	111	36 153	767 508
Nabycie jednostek zależnych	1 408	12 711	-	109 537	1 175	267	125 098
Zmniejszenia	-	(38 630)	(15 090)	(53 859)	(551)	(3 512)	(111 642)
<b>Na 31 grudnia 2019</b>	<b>1 454</b>	<b>1 522 656</b>	<b>287 518</b>	<b>1 833 562</b>	<b>3 620</b>	<b>115 729</b>	<b>3 764 539</b>
<b>Umorzenie</b>							
Na 1 stycznia 2019	5	452 373	181 987	774 463	2 849	60 850	1 472 527
Amortyzacja	4	65 438	32 710	245 220	65	17 751	361 188
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	(52)	11 264	889	36	-	12 137
Nabycie jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(38 630)	(15 081)	(52 739)	(532)	(3 132)	(110 114)
<b>Na 31 grudnia 2019</b>	<b>9</b>	<b>479 129</b>	<b>210 880</b>	<b>967 833</b>	<b>2 418</b>	<b>75 469</b>	<b>1 735 738</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2019</b>	<b>1 445</b>	<b>1 043 527</b>	<b>76 638</b>	<b>865 729</b>	<b>1 202</b>	<b>40 260</b>	<b>2 028 801</b>

Przeniesienia zidentyfikowane w 2019 r. dotyczą głównie przesunięć z aktywów w budowie do środków trwałych w związku z zakończeniem projektów inwestycyjnych. Budynki i budowle są to głównie własne wieże telekomunikacyjne oraz koszty prac budowlanych oraz materiałów użytych do przystosowania wynajmowanych nieruchomości (np. powierzchni dachowych) w celu zainstalowania urządzeń telekomunikacyjnych Grupy. Pewna część środków trwałych jest również wykorzystywana do generowania przychodów z leasingu operacyjnego, w ramach którego niektóre aktywa (wieże) są również współdzielone z innymi operatorami. Środki trwałe, które posiada Grupa wykorzystywane są jednak głównie na własny cel, dlatego też wartość przedmiotów oddanych w leasing podmiotom trzecim nie jest istotna dla Sprawozdania Finansowego.

Grupa P4 Sp. z o.o.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.  
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia informatyczne	Sieć i urządzenia telekomunikacyjne	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<b>Cena nabycia</b>							
Na 1 stycznia 2018	46	973 483	234 734	1 258 055	320	77 265	2 543 903
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	233 416	58 643	266 837	3 256	10 328	572 480
Zmniejszenia	-	(7 302)	(28 749)	(91 294)	(691)	(4 772)	(132 808)
<b>Na 31 grudnia 2018</b>	<b>46</b>	<b>1 199 597</b>	<b>264 628</b>	<b>1 433 598</b>	<b>2 885</b>	<b>82 821</b>	<b>2 983 575</b>
<b>Umorzenie</b>							
Na 1 stycznia 2018	4	410 027	137 007	661 910	305	50 672	1 259 925
Amortyzacja	1	49 695	27 983	179 092	50	13 365	270 186
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	(50)	45 735	24 331	3 170	670	73 856
Zmniejszenia	-	(7 299)	(28 738)	(90 870)	(676)	(3 857)	(131 440)
<b>Na 31 grudnia 2018</b>	<b>5</b>	<b>452 373</b>	<b>181 987</b>	<b>774 463</b>	<b>2 849</b>	<b>60 850</b>	<b>1 472 527</b>
<b>Trwała utrata wartości</b>							
Na 1 stycznia 2018	-	-	503	984	-	200	1 687
Odwrócenie odpisu	-	-	(499)	(764)	-	-	(1 263)
Wykorzystanie odpisu	-	-	(4)	(220)	-	(200)	(424)
<b>Na 31 grudnia 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2018</b>	<b>41</b>	<b>747 224</b>	<b>82 641</b>	<b>659 135</b>	<b>36</b>	<b>21 971</b>	<b>1 511 048</b>

## 14. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	Prawo do użytkowania: Grunty	Prawo do użytkowania: Budynki i budowle	Prawo do użytkowania: Urządzenia informatyczne	Prawo do użytkowania: Sieć i urządzenia telekomunikacyjne	Prawo do użytkowania: Środki transportu	Prawo do użytkowania: Pozostałe	Prawo do użytkowania: Razem
<b>Cena nabycia</b>							
Na 1 stycznia 2019	222 483	1 438 820	23 059	32 626	24 032	-	1 741 020
Zwiększenia	54 034	88 898	-	10 801	-	-	153 733
Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	-	14 876	-	-	-	-	14 876
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	-	(4 785)	(779)	9 108	-	3 544
Nabycie jednostek zależnych	-	8 183	-	(3 137)	2 741	-	7 787
Zmniejszenia	(2 906)	(34 980)	(1 046)	(7 208)	(7 498)	-	(53 638)
<b>Na 31 grudnia 2019</b>	<b>273 611</b>	<b>1 515 797</b>	<b>17 228</b>	<b>32 303</b>	<b>28 383</b>	-	<b>1 867 322</b>
<b>Umorzenie</b>							
Na 1 stycznia 2019	69 490	760 995	15 755	15 201	12 402	-	873 843
Amortyzacja	22 883	123 207	5 436	7 677	6 826	-	166 029
Amortyzacja rezerwy na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	-	2 556	-	-	-	-	2 556
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	-	(11 698)	(830)	(36)	-	(12 564)
Nabycie jednostek zależnych	-	(1 783)	-	(3 085)	-	-	(4 868)
Zmniejszenia	(923)	(27 083)	(1 042)	(6 720)	(6 454)	-	(42 222)
<b>Na 31 grudnia 2019</b>	<b>91 450</b>	<b>857 892</b>	<b>8 451</b>	<b>12 243</b>	<b>12 738</b>	-	<b>982 774</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2019</b>	<b>182 161</b>	<b>657 905</b>	<b>8 777</b>	<b>20 060</b>	<b>15 645</b>	-	<b>884 548</b>

Koszty zmiennych opłat leasingowych, które nie były uzależnione od określonego wskaźnika (indeksu) lub stawki wyniosły zero w 2019 r. Nie wystąpiły umowy leasingowe z gwarantowaną wartością końcową lub nierozpoczęte leasingi, do których zobligowana jest Grupa. Koszt związany z leasingami, dla których Grupa skorzystała z praktycznego rozwiązania opisanego w paragrafie 5a MSSF 16 (leasingi o okresie umownym poniżej 12 miesięcy) wyniósł 10 489 tysięcy złotych w 2019 r.

Grupa P4 Sp. z o.o.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.  
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

	Prawo do użytkowania: Grunty	Prawo do użytkowania: Budynki i budowle	Prawo do użytkowania: Urządzenia informatyczne	Prawo do użytkowania: Sieć i urządzenia telekomunikacyjne	Prawo do użytkowania: Środki transportu	Prawo do użytkowania: Pozostałe	Prawo do użytkowania: Razem
<b>Cena nabycia</b>							
Na 1 stycznia 2018	163 454	1 368 219	63 000	72 995	27 095	718	1 695 481
Zwiększenia	61 414	154 948	-	13 840	-	-	230 202
Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	-	(7 278)	-	-	-	-	(7 278)
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	-	(38 379)	(24 285)	3 505	(718)	(59 877)
Zmniejszenia	(2 385)	(77 069)	(1 562)	(29 924)	(6 568)	-	(117 508)
<b>Na 31 grudnia 2018</b>	<b>222 483</b>	<b>1 438 820</b>	<b>23 059</b>	<b>32 626</b>	<b>24 032</b>	<b>-</b>	<b>1 741 020</b>
<b>Umorzenie</b>							
Na 1 stycznia 2018	54 829	658 010	53 432	59 315	14 516	676	840 778
Amortyzacja	14 846	120 289	9 608	8 625	7 605	-	160 973
Amortyzacja rezerwy na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	-	1 632	-	-	-	-	1 632
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	-	(45 725)	(24 285)	(3 170)	(676)	(73 856)
Zmniejszenia	(185)	(18 936)	(1 560)	(28 454)	(6 549)	-	(55 684)
<b>Na 31 grudnia 2018</b>	<b>69 490</b>	<b>760 995</b>	<b>15 755</b>	<b>15 201</b>	<b>12 402</b>	<b>-</b>	<b>873 843</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2018</b>	<b>152 993</b>	<b>677 825</b>	<b>7 304</b>	<b>17 425</b>	<b>11 630</b>	<b>-</b>	<b>867 177</b>

Zmniejszenie wartości księgowej brutto aktywów z tytułu prawa do użytkowania w grupach grunty oraz budynki i budowle zanotowane w roku 2018 wynika głównie z ponownej oceny szacunków dotyczących okresu leasingu. Więcej informacji znajduje się w Nocie 2.4.2. Przeniesienia i reklasyfikacje dotyczą głównie aktywów, które były wcześniej używane na podstawie umów leasingu i zostały nabyte przez Grupę na koniec okresu leasingu, a obecnie używane są jako własne środki trwałe. Koszty zmiennych opłat leasingowych, które nie były uzależnione od określonego wskaźnika (indeksu) lub stawki wyniosły 1 tysiąc złotych w 2018 r.

Nie wystąpiły umowy leasingowe z gwarantowaną wartością końcową lub nierozpoczęte leasingi, do których zobligowana jest Grupa.

Koszt związany z leasingami, dla których Grupa skorzystała z praktycznego rozwiązania opisanego w paragrafie 5a MSSF 16 (leasingi o okresie umownym poniżej 12 miesięcy) wyniósł 10 291 tysięcy złotych w roku 2018 r.

## 15. Aktywa w budowie

	2019	2018
<b>Cena nabycia</b>		
Na 1 stycznia	440 561	309 569
Nabycie jednostek zależnych	5 502	-
Zwiększenia	788 854	826 758
Sieć radiowa	523 595	609 818
Sieć szkieletowa i centrum zarządzania siecią	81 540	72 767
IT	127 637	116 710
Pozostałe zakupy inwestycyjne	56 082	27 463
Przeniesienia i reklasyfikacje	(944 189)	(689 692)
Zmniejszenia	(2 135)	(6 074)
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>288 593</b>	<b>440 561</b>
<b>Trwała utrata wartości</b>		
Na 1 stycznia	2 219	6 218
Utworzenie odpisu	2 255	2 068
Wykorzystanie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości	(1 787)	(6 067)
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>2 687</b>	<b>2 219</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia</b>	<b>285 906</b>	<b>438 342</b>

Aktywa w budowie obejmują wydatki na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w trakcie budowy. Aktywa w budowie obejmują także będące w trakcie dostosowywania aktywa z tytułu prawa do użytkowania, które wyniosły zero złotych na dzień 31 grudnia 2019 r., 5 932 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2018 r.

Przeniesienia i reklasyfikacje obejmują głównie przeniesienia z aktywów w budowie do rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa w prezentowanych okresach nie kapitalizowała kosztów odsetek ani różnic kursowych.

Wartość złożonych a niezrealizowanych zamówień na zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wynosiła 200 466 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 218 425 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2018 r.

## 16. Koszty umów z klientami

	2019	2018
<b>Cena nabycia</b>		
Na 1 stycznia	732 553	728 964
Zwiększenia	383 461	403 067
Zmniejszenia - zakończone umowy	(342 054)	(399 478)
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>773 960</b>	<b>732 553</b>
<b>Umorzenie</b>		
Na 1 stycznia	359 900	367 962
Zwiększenia (w tym utrata wartości)	382 035	391 416
Zmniejszenia (w tym utrata wartości) - zakończone umowy	(342 055)	(399 478)
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>399 880</b>	<b>359 900</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia</b>	<b>374 080</b>	<b>372 653</b>

Koszty umów z klientami zaprezentowane powyżej obejmują koszty pozyskania kontraktów z klientami (prowizje sprzedażowe).



**17. Należności finansowe**

	<b>31 grudnia 2019</b>	<b>31 grudnia 2018</b>
<b>Długoterminowe należności finansowe</b>		
Obligacje w PLN PC S.A. zapadalne w 2022 r.	201 998	11
	<b>201 998</b>	<b>11</b>
<b>Krótkoterminowe należności finansowe</b>		
Obligacje w PLN PC S.A. zapadalne w 2022 r. - naliczone odsetki	294	-
	<b>294</b>	<b>-</b>

W roku zakończonych 31 grudnia 2019 Grupa nabyła poniższe obligacje:

- W dniu 1 lutego 2019 roku P4 nabyła obligacje serii J wyemitowane przez Play Communications S.A. o wartości 11 000 tysięcy złotych. Odsetki były naliczane w oparciu o WIBOR 1Y powiększony o marżę. W dniu 20 marca 2019 Play Communications S.A. spłaciła w całości obligacje wraz z odsetkami.
- W dniu 25 lutego 2019 r. roku P4 nabyła obligacje serii A wyemitowane przez Play Communications S.A. o wartości 61 000 tysięcy złotych. Termin wykupu przypadał na 28 lutego 2022 r. Odsetki były naliczane w oparciu o WIBOR 1Y powiększony o marżę. W dniu 20 marca 2019 Play Communications S.A. spłaciła w całości obligacje wraz z odsetkami.
- W dniu 13 grudnia 2019 r. roku P4 nabyła obligacje serii B wyemitowane przez Play Communications S.A. o wartości 202 000 tysięcy złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 16 grudnia 2022 r. Odsetki są naliczane w oparciu o WIBOR 6M powiększony o marżę, płatne w okresach półrocznych. Na dzień 31 grudnia 2019 r. naliczone odsetki wynosiły 294 tysięcy złotych.

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. Grupa nabyła obligacje od jednostki dominującej PC S.A. (seria E, F, G, H oraz I) z terminem zapadalności 30 czerwca 2022 r. o łącznej wartości nominalnej 209 000 tysięcy złotych. W dniu 9 maja 2018 r. obligacje serii E i F o wartości nominalnej 142 000 tysiące złotych zostały całkowicie spłacone wraz z odsetkami przez PC S.A. W dniu 19 grudnia 2018 r. obligacje serii G, H oraz I zostały spłacone poprzez kompensatę w kwocie nominalnej 67.000 tysięcy złotych plus odsetki ze zobowiązaniami Grupy z tyt. wyemitowanych obligacji (patrz Nota 26.2).

**18. Należności długoterminowe**

	<b>31 grudnia 2019</b>	<b>31 grudnia 2018</b>
Należności długoterminowe	15 620	14 589
Odпис aktualizujący należności długoterminowe	(368)	(368)
	<b>15 252</b>	<b>14 221</b>

Należności długoterminowe są to głównie kaucje wpłacone jako zabezpieczenie umów leasingu.

**19. Pozostałe aktywa finansowe**

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Inwestycje długoterminowe	239	-
Długoterminowe należności z tytułu leasingu	11 348	-
<b>Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>11 587</b>	-
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	6 260	-
<b>Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>6 260</b>	-

**19.1 Należności z tytułu leasingu finansowego**

Należności z tytułu leasingu, gdy Grupa występuje jako leasingodawca i klasyfikuje swoje umowy leasingowe jako leasing finansowy zgodnie z MSSF 16, są ujmowane jako należności w wysokości inwestycji leasingowej netto. Przychody z tytułu leasingu finansowego są alokowane do okresów sprawozdawczych, aby odzwierciedlały stałą okresową stopę zwrotu z istniejącej inwestycji leasingowej netto Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa rozpoznała należności z tytułu leasingu finansowego w związku z umowami dzierżawy ciemnych włókien i sprzętu IT zawieranymi przez podmioty, które weszły w skład Grupy w wyniku połączenia jednostek gospodarczych w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. (Patrz także Nota 2.5).

Analiza wymagalności należności z tytułu leasingu finansowego została przedstawiona poniżej:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Rok 1.	6 884	-
Rok 2.	5 127	-
Rok 3.	2 768	-
Rok 4.	1 399	-
Rok 5.	607	-
Rok 6. i kolejne	2 348	-
<b>Niezdyskontowane płatności leasingowe</b>	<b>19 133</b>	-
Niezagwarantowana wartość końcowa	-	-
Pomniejszone o nierozpoznany przychód finansowy	(1 525)	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych płatności leasingowych</b>	<b>17 608</b>	-
Odpisy z tyt. utraty wartości	-	-
<b>Inwestycja netto w leasingu</b>	<b>17 608</b>	-

Grupa zawiera również umowy, które klasyfikowane są jako leasing operacyjny (gdy warunki leasingu nie przenoszą na leasingobiorcę całego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności). Leasing operacyjny dotyczy głównie punktów sprzedaży, stacji bazowych, kabli światłowodowych.

Analiza wymagalności płatności z tytułu leasingu operacyjnego, które Grupa spodziewa się otrzymać na dzień 31 grudnia 2019 roku została przedstawiona poniżej:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Rok 1.	26 428	14 046
Rok 2.	20 136	12 343
Rok 3.	11 264	9 725
Rok 4.	6 353	6 528
Rok 5.	3 044	4 263
Rok 6. i kolejne	3 339	3 950
<b>płatności leasingowe łącznie</b>	<b>70 564</b>	<b>50 855</b>

## 20. Zapasy

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Towary	150 677	154 909
Towary u dealerów	32 479	29 560
Materiały	1 926	-
Odpis aktualizujący wartość towarów	(15 935)	(14 975)
	<b>169 147</b>	<b>169 494</b>

Odpis aktualizujący wartość zapasów Grupy P4 odnosi się głównie do telefonów i innych urządzeń mobilnych, w przypadku których Grupa zakłada, że wartość netto możliwa do uzyskania będzie niższa niż ich cena zakupu. Wartość netto możliwa do uzyskania jest szacowaną ceną sprzedaży oczekiwaną do uzyskania w toku zwykłej działalności gospodarczej pomniejszoną o szacowane koszty doprowadzenia do sprzedaży. Zapasy przeznaczone do sprzedaży w ofertach promocyjnych są wyceniane według cen nabycia nie wyższych jednak od wartości netto możliwych do uzyskania, oszacowanych przy uwzględnieniu przyszłych przepływów pieniężnych, które będą osiągnęte zarówno z tytułu sprzedaży towarów, jak i z tytułu sprzedaży powiązanych usług telekomunikacyjnych. Zapasy przeznaczone do sprzedaży poza ofertami promocyjnymi są wyceniane w niższej z dwóch wartości: koszt nabycia lub wartość netto możliwa do uzyskania.

Zmiany wartości odpisu aktualizującego zapasy są przedstawione poniżej.

	2019	2018
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>(14 975)</b>	<b>(9 654)</b>
- odniesienie w koszty	(960)	(5 321)
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>(15 935)</b>	<b>(14 975)</b>

Wzrost/spadek wartości odpisu aktualizującego wartość zapasów odnoszony jest w wartość sprzedanych towarów.

**21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Należności z tytułu dostaw i usług	866 789	1 022 998
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(136 815)	(163 796)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług (netto)</b>	<b>729 974</b>	<b>859 202</b>
VAT i inne należności publiczno-prawne	1 409	882
Pozostałe należności	618	128
<b>Pozostałe należności (netto)</b>	<b>2 027</b>	<b>1 010</b>
	<b>732 001</b>	<b>860 212</b>

Kwota ogółem należności z tytułu dostaw i usług odpowiada należnościom z tytułu umów z klientami.

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują należności ratalne związane ze sprzedażą telefonów i mobilnych urządzeń komputerowych. Saldo należności spadło w związku ze znaczną redukcją wielkości sprzedaży w ramach modelu ratalnego po październiku 2016 r.

Grupa klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług w ramach modelu biznesowego zakładającego utrzymywanie aktywów celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy. Jako element zarządzania należnościami Grupa sprzedaje przeterminowane należności do agencji windykacyjnych prowadzonych przez strony trzecie; należności są wówczas usuwane z bilansu. Sprzedaż należności ma na celu ograniczenie potencjalnych strat kredytowych spowodowanych pogorszeniem wiarygodności kredytowej dłużników.

Na dzień 31 grudnia 2019 należności z tytułu dostaw i usług o wartości 136 815 tysięcy złotych (31 grudnia 2018: 163 796 tysięcy złotych) były objęte odpisem aktualizującym. Należności objęte odpisem to przede wszystkim należności od abonentów, którzy naruszyli warunki umów lub zerwali umowy.

Na dzień 31 grudnia 2019 należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 175 915 tysięcy złotych (31 grudnia 2018: 219 881 tysięcy złotych) były przeterminowane, lecz nie zostały objęte odpisem. Są to głównie należności od klientów indywidualnych, z którymi dotychczasowa współpraca układała się pomyślnie.

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług (netto) nieobjętych odpisem jest przedstawione poniżej:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Przed terminem płatności	554 059	639 321
Przeterminowane od 0 do 3 miesięcy	134 964	138 449
Przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	14 615	32 923
Przeterminowane ponad 6 miesięcy	26 336	48 509
	<b>729 974</b>	<b>859 202</b>

Wartość przeterminowanych należności spadła w roku zakończonym 31 grudnia 2019 w porównaniu do poprzednich lat ze względu na istotne transakcje sprzedaży należności do agencji windykacyjnych w bieżącym roku.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na koniec okresu jest równe wartości księgowej każdej grupy należności wymienionych powyżej.

Zmiany wartości odpisu aktualizującego wartość należności są przedstawione poniżej:

	2019	2018
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>(163 796)</b>	<b>(130 169)</b>
Zastosowanie MSSF 9 - korekta bilansu otwarcia	-	(1 879)
- utworzenie	(62 008)	(72 914)
- wykorzystanie	88 989	41 166
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>(136 815)</b>	<b>(163 796)</b>

Wykorzystanie odpisu zwiększyło się w 2019 roku w porównaniu do roku poprzedniego ze względu na istotne transakcje sprzedaży należności objętych odpisem do agencji windykacyjnych. Wyjaśnienie zmian w kwotach odniesionych w rachunek zysków i strat znajduje się w Nocie 9.

Należności objęte odpisem są spisywane w ciężar odpisu, jeśli nie jest prawdopodobne odzyskanie należności.

Ryzyko kredytowe wynikające z należności z tytułu dostaw i usług Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku przedstawia się następująco:

	Nieprzetermi- nowane	Przetermi- nowane od 0 do 3 miesiący	Przetermi- nowane od 3 do 6 miesiący	Przetermi- nowane ponad 6 miesiący	Razem
<b>31 grudnia 2019</b>					
Oczekiwana strata kredytowa	3,8%	10,2%	52,6%	76,0%	
Razem, brutto należności z tytułu dostaw i usług	576 065	150 371	30 834	109 519	866 789
Skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości	<b>(22 006)</b>	<b>(15 407)</b>	<b>(16 219)</b>	<b>(83 183)</b>	<b>(136 815)</b>
<b>Razem, netto należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>554 059</b>	<b>134 964</b>	<b>14 615</b>	<b>26 336</b>	<b>729 974</b>

	Nieprzetermi- nowane	Przetermi- nowane od 0 do 3 miesiący	Przetermi- nowane od 3 do 6 miesiący	Przetermi- nowane ponad 6 miesiący	Razem
<b>31 grudnia 2018</b>					
Oczekiwana strata kredytowa	6,1%	12,0%	35,6%	63,7%	
Razem, brutto należności z tytułu dostaw i usług	680 903	157 262	51 145	133 688	1 022 998
Skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości	<b>(41 582)</b>	<b>(18 813)</b>	<b>(18 222)</b>	<b>(85 179)</b>	<b>(163 796)</b>
<b>Razem, netto należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>639 321</b>	<b>138 449</b>	<b>32 923</b>	<b>48 509</b>	<b>859 202</b>

## 22. Aktywa z tytułu umów z klientami

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Aktywa z tytułu umów z klientami	1 537 248	1 467 318
Utrata wartości aktywów z tytułu umów z klientami	(81 326)	(74 688)
	<b>1 455 922</b>	<b>1 392 630</b>

Wartość bilansowa odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu umów z klientami odpowiada oczekiwanej stracie kredytowej ujętej zgodnie z MSSF 9 przy początkowym ujęciu składnika aktywów z tytułu umów z klientami. Patrz także Nota 2.4.3.

Oczekiwany wskaźnik strat kredytowych aktywów z tytułu umów z klientami na 31 grudnia 2019 roku i 2018 roku wyniósł odpowiednio 5,3 % i 5,1%.

W roku 2019 oraz w okresie porównywalnym wartość aktywów z tytułu umów z klientami związanych z faktycznie rozłączonymi umowami została przedstawiona w wierszu "wykorzystanie odpisu" poniżej, natomiast wiersz "utworzenie" przedstawia zmiany w szacunkowych stratach kredytowych, które Grupa spodziewa się ponieść w przyszłości.

Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu umów z klientami były następujące:

	2019	2018
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	(74 688)	-
Zastosowanie MSSF 9 - korekta bilansu otwarcia	-	(72 015)
- utworzenie	(95 549)	(103 130)
- wykorzystanie odpisu	88 911	100 457
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>(81 326)</b>	<b>(74 688)</b>

Wyjaśnienie zmian odpisu z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat znajdują się w Nocie 9.

Zmiany wartości aktywów z tytułu umów z klientami w latach zakończonych: 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2018 przedstawiały się następująco:

	2019	2018
<b>Aktywa z tytułu umów z klientami, netto - Bilans otwarcia</b>	<b>1 392 630</b>	<b>1 366 913</b>
Zwiększenia	1 434 034	1 456 591
Zafakturowane kwoty przeniesienie do należności handlowych	(1 275 193)	(1 255 729)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, wpływ zastosowania MSSF 9, odniesiony w kapitały	-	(72 015)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, odniesiony w koszty	(95 549)	(103 130)
<b>Aktywa z tytułu umów z klientami, netto - Bilans zamknięcia</b>	<b>1 455 922</b>	<b>1 392 630</b>

Zwiększenia odpowiadają korekcie przychodów ze sprzedaży towarów zgodnie z MSSF 15 dotyczącej umów wieloskładnikowych, gdy usługa i urządzenie sprzedawane są klientowi w pakiecie.

W bieżącym okresie oraz w okresach porównywalnych nie wystąpiły istotne zmiany w terminach uznania wynagrodzenia za bezwarunkowe lub w okresach, w jakich zobowiązanie do spełnienia świadczenia jest realizowane.

W bieżącym okresie oraz w okresach porównywalnych nie wystąpiły zbiorcze korekty do przychodów, które miałyby wpływ na powiązaną z nimi wartość aktywów z tytułu umów z klientami oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami, w tym korekty będące skutkiem zmiany szacowanej ceny transakcyjnej lub zmiany warunków umów.

## 23. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Koszty dystrybucji i sprzedaży	5 502	5 537
Utrzymanie sieci i systemów IT	14 439	6 353
Inne	8 818	10 193
	<b>28 759</b>	<b>22 083</b>

Na dzień 31 grudnia 2019 oraz w okresie porównywalnym inne rozliczenia międzyokresowe obejmowały głównie zaliczki na dostawy usług.

## 24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Kasa	714	806
Środki na rachunkach bankowych	284 157	347 389
Pozostałe aktywa pieniężne	877	418
	<b>285 748</b>	<b>348 613</b>

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r. salda środków na rachunkach bankowych obejmowały środki pieniężne z tytułu VAT otrzymane w procesie „płatności podzielonej”, wprowadzonej w nowych ustawach, które weszły w życie 1 lipca 2018 r.

## 25. Kapitały własne

### 25.1 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r. Play Communications S.A. (dawniej Play Holdings 2 S. à r. l. ) posiadała 100% udziałów Spółki P4, a kapitał zakładowy Grupy składał się z 97 713 udziałów o wartości nominalnej 500 każdy.

### 25.2 Kapitał zapasowy

W dniu 9 czerwca 2017 r. Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki przeznaczyło kapitał zapasowy (nadwyżkę wpłat na kapitał nad jego wartością nominalną) w kwocie 1 225 745 tysięcy złotych na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Na kapitał zapasowy odnoszone są również wyceny i rozliczenia programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych. W lipcu 2017 r. akcje Spółki Play Communications S.A. zostały wprowadzone do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych („GPW”) w Warszawie. Pierwsza oferta publiczna została uznana za zdarzenie powodujące ostateczne rozliczenie programów motywacyjnych przyznanych członkom Zarządu spółki P4: planu EGA MB, planów PSA 1, PSA 2 i PSA 3. 27 lipca 2017 r. zostały zrealizowane wypłaty z powyższych programów, a programy się zakończyły. Po transakcji IPO, 27 lipca 2017 r. członkowie Zarządu spółki P4 oraz

kluczowi pracownicy przystąpili do nowych programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych. Szczegółowe opisy programów, w tym kwoty wpływające na wartość kapitału zapasowego, znajdują się w notce 29.

### 25.3 Zyski zatrzymane

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 r. Grupa wypłaciła dywidendę do jednostki dominującej w wysokości 530 000 tysięcy złotych.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 r. Grupa wypłaciła dywidendę do jednostki dominującej w wysokości 900 000 tysięcy złotych.

## 26. Zobowiązania finansowe – instrumenty dłużne

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe wycenia się według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcji. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz z tytułu obligacji wycenia się według zamortyzowanego kosztu (patrz również nota 42.20).

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b>		
Długoterminowe kredyty bankowe	3 184 742	3 496 882
Długoterminowe obligacje	806 555	114 285
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	822 510	828 853
Pozostałe zobowiązania	6 146	10 747
	<b>4 819 953</b>	<b>4 450 767</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>		
Krótkoterminowe kredyty bankowe	110 799	375 951
Krótkoterminowe obligacje	1 382	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	168 251	155 355
Pozostałe zobowiązania	20 532	18 870
	<b>300 964</b>	<b>550 176</b>
	<b>5 120 917</b>	<b>5 000 943</b>

### 26.1 Kredyty bankowe

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<b>Długoterminowe kredyty bankowe</b>		
Kredyty Uprzywilejowane (SFA)	3 184 742	3 496 882
	<b>3 184 742</b>	<b>3 496 882</b>
<b>Krótkoterminowe kredyty bankowe</b>		
Kredyty Uprzywilejowane (SFA)	110 799	375 951
	<b>110 799</b>	<b>375 951</b>
	<b>3 295 541</b>	<b>3 872 833</b>
wartość nierozliczonych kosztów pozyskania finansowania	36 673	60 603
średnia ważona efektywna stopa procentowa	4,71%	4,87%

Efektywna stopa procentowa odzwierciedla koszty odsetek oraz amortyzację kosztów pozyskania finansowania.



### **26.1.1 Umowa Kredytów Uprzywilejowanych (ang. Senior Facilities Agreement, „SFA”)**

W dniu 7 marca 2017 r. P4 oraz Play Communications zawarły Umowę Kredytów Uprzywilejowanych (ang. Senior Facilities Agreement, „SFA”) na kwotę 7 000 000 tysięcy złotych z konsorcjum banków. Kwota finansowania obejmuje 6 600 000 tysięcy złotych kredytu terminowego oraz 400 000 tysięcy złotych kredytu odnawialnego.

W dniu 20 i 21 marca 2017 r. P4 i Play Communications pociągnęły kwotę 6 443 000 tysięcy złotych w ramach powyższej umowy finansowania, a pozostałe kwoty w ramach dostępnego kredytu terminowego zostały anulowane. Dodatkowo, w ramach SFA, Grupa może wykorzystywać dostępne finansowanie w ramach kredytu odnawialnego do kwoty 400 000 tysięcy złotych, który pozostawał niewykorzystany na dzień 31 grudnia 2019.

Wpływy z finansowania zostały wykorzystane na spłatę Uprzywilejowanych Obligacji Zabezpieczonych o oprocentowaniu 5,25% denominowanych w euro, zapadalnych w 2019 r., Uprzywilejowanych Obligacji w złotych o zmiennym oprocentowaniu zapadalnych w 2019 r. i Obligacji denominowanych w euro o oprocentowaniu 6,5% zapadalnych w 2019 wyemitowanych przez Grupę oraz na pokrycie wszystkich kosztów związanych ze spłatą obligacji, a także na zakup obligacji serii A wyemitowanych przez Impera Holdings S.A. 20 marca 2017 r.

Kredyt zaciągnięty w ramach transzy A w wysokości 2 443 000 tysięcy złotych pierwotnie miał być płatny w ratach półrocznych. Pierwsze dwie raty, każda w wysokości 8% transzy A były płatne odpowiednio w marcu i wrześniu 2018 r. Kolejne raty, z których każda stanowić miała 12% transzy A, miały być spłacane w okresach półrocznych do marca 2022 r. Zgodnie z Umową Zmieniającą podpisaną 8 stycznia 2019 r. (patrz szczegółowy opis poniżej), plan spłat został zmieniony: przyszłe raty półroczne zostały zmniejszone do kwoty stanowiącej 8,45% niespłaconego salda transzy A, a ostatnia rata płatna w marcu 2022 r. została zwiększona do 1 011 700 tysięcy złotych.

Kredyt zaciągnięty w ramach transzy B w kwocie 2 732 000 tysięcy złotych jest płatny w całości 20 września 2022 r. Kredyt zaciągnięty w ramach transzy C w kwocie 1 268 000 tysięcy złotych jest płatny w całości 20 marca 2023 r.

Odsetki od każdego kredytu w ramach umowy SFA są kalkulowane przy użyciu stopy WIBOR 3M powiększonej o marżę oraz są płatne w okresach kwartalnych.

Kredyt jest wyceniany według metody zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Wartość kosztów pozyskania finansowania jest uwzględniona w kalkulacji efektywnej stopy procentowej.

Wartość bieżąca kredytów bankowych jest zbliżona do ich wartości godziwej. Stopa dyskontowa wykorzystywana w kalkulacji wartości godziwej jest zbliżona do efektywnej stopy procentowej.

Umowa SFA zawiera trzy kowenanty finansowe, w ramach których Grupa Play musi zapewnić, że:

- stosunek skonsolidowanego zabezpieczonego długu netto zabezpieczonego (ograniczonego do długu plasującego się na równi z zadłużeniem wynikającym z Umowy pomiędzy wierzycielami – „Intercreditor Agreement”) do skonsolidowanego zysku EBITDA nie może przekroczyć pewnych progów na daty testu kwartalnego, próg rozpoczyna się od poziomu 4,25:1 i stopniowo zmniejsza się do 3,75:1 („senior secured leverage”);
- stosunek skonsolidowanego całkowitego długu netto do skonsolidowanego zysku EBITDA nie może przekroczyć pewnych progów na daty testu kwartalnego, próg rozpoczyna się od poziomu 5,25:1 i stopniowo zmniejsza się do 3,75:1 („total leverage”);
- „cashflow cover” (stosunek skonsolidowanych przepływów pieniężnych do obsługi długu netto) oraz „interest cover” (wskaźnik pokrycia odsetek): w przypadku, gdy wskaźnik „total leverage” jest powyżej 2,75:1, cashflow cover nie może być niższy niż 1,0 na daty testu kwartalnego; w przypadku gdy „total leverage” jest poniżej 2,75:1, stosunek skonsolidowanej EBITDA do kosztów finansowych netto nie może być niższy niż 2,75:1 na daty testu kwartalnego.

Wszystkie kowenanty były spełnione w 2019 oraz w roku 2018.

Dodatkowo w przypadku zmiany kontroli uruchomiona zostanie określona procedura. Umowa SFA wymienia również określone dozwolone transakcje nabycia. Wszelkie transakcje nabycia poza tą listą wymagają uprzedniej pisemnej zgody znaczących kredytodawców. Zgodnie z SFA Grupa nie może wykonywać pewnych rodzajów nietypowych

płatności, jednocześnie mając możliwość prowadzić działalność w normalnym zakresie w ramach definicji dozwolonych płatności.

W dniu 8 stycznia 2019 r. P4 i Play Communications zawarły Drugą Umowę Zmieniającą i Ujednolicającą do Umowy SFA, która zawiera między innymi następujące poprawki do SFA:

1. Zmiana profilu spłat SFA poprzez zmniejszenie rocznych spłat kapitału do 346,8 mln PLN (z 586,3 mln PLN) w latach 2019-2021 oraz zwiększenie spłaty w marcu 2022 roku do 1 015,7 mln PLN (z 293,1 mln PLN);
2. Możliwość przypisania dobrowolnej przedpłaty do dowolnej transzy kredytu lub dowolnej raty SFA według wyłącznego uznania P4 i Play Communications;
3. Możliwość złożenia wniosku o uwolnienie zabezpieczenia ustanowionego w związku z SFA (z wyłączeniem gwarancji udzielonych na podstawie SFA), gdy poziom skonsolidowanego długu netto do skorygowanej EBITDA („Dźwignia Finansowa”, ang. „Leverage”) jest niższy lub równy 2,00:1 z obowiązkiem ponownego ustanowienia uprzednio zwolnionego zabezpieczenia, jeżeli dźwignia przekroczy poziom 2,00:1;
4. Modyfikacja definicji zmiany kontroli w taki sposób, że zmiana kontroli ma miejsce, gdy jakikolwiek akcjonariusz, z wyłączeniem dwóch aktualnie największych akcjonariuszy, osiągnie ponad 33⅓% udziału w kapitale akcyjnym, przy czym wszelkie ograniczenia dotyczące tych największych akcjonariuszy zostały usunięte;
5. Obniżenie marży ponad WIBOR o 0,25 punktu procentowego, gdy Dźwignia Finansowa spadnie poniżej 3,00:1 i wprowadzenie nowych poziomów Dźwigni Finansowej, które uprawniają do dalszej obniżki marży.
6. Zmiana kowenantu finansowego zmieniająca poziom Dźwigni Finansowej, poniżej którego testowane jest pokrycie odsetek („interest cover”), zamiast stosunku skonsolidowanych przepływów pieniężnych do obsługi długu netto („cashflow cover”) z 2,75: 1 na 3,00: 1;
7. Zmiana okresu wyliczania wskaźnika skonsolidowanej EBITDA ze zannualizowanego ostatniego półrocza na ostatnie dwanaście miesięcy;
8. Opcjonalne uruchomienie programu emisji niezabezpieczonych obligacji o wartości do 2 miliardów złotych jako części Dozwolonego Finansowego Zadłużenia;
9. Inne zmiany do definicji Skonsolidowanych przepływów pieniężnych, Skonsolidowanej EBITDA, Akceptowalnych Źródeł Finansowania i Dozwolonych Przejęć wraz z korektami do zasad obliczania wskaźników;
10. Inne zmiany techniczne i porządkujące.

W roku 2019 dzięki korzystnej sytuacji w zakresie posiadanej gotówki, Grupa dokonała spłaty kapitału w wysokości 579 984 tysięcy złotych z Umowy Kredytów Uprzywilejowanych (ang. Senior Facilities Agreement, „SFA”) w formie czterech dobrowolnych przedpłat:

1. W dniu 26 lutego 2019 r. raty w ramach transzy A, której spłata zgodnie z uzgodnionym harmonogramem przypadała na dzień 29 marca 2019 r., w kwocie 112 148 tysięcy złotych wraz z naliczonymi odsetkami,
2. W dniu 30 sierpnia 2019 r. raty w ramach transzy A, której spłata zgodnie z uzgodnionym harmonogramem przypadała na dzień 30 września 2019 r., w kwocie 112 148 tysięcy złotych wraz z naliczonymi odsetkami,
3. W dniu 13 grudnia 2019 r. raty w ramach transzy C, której spłata zgodnie z uzgodnionym harmonogramem przypadała na dzień 20 marca 2023 r., w kwocie 243 540 tysięcy złotych wraz z naliczonymi odsetkami,
4. W dniu 17 grudnia 2019 r. raty w ramach transzy A, której spłata zgodnie z uzgodnionym harmonogramem przypadała na dzień 31 marca 2020 r., w kwocie 112 148 tysięcy złotych wraz z naliczonymi odsetkami.

#### **26.1.2 Kredyt ING Bank Śląski S.A. (spłacony w 2019 roku)**

Na dzień 19 sierpnia 2019 r., w momencie nabycia Grupy 3S, zobowiązania z tytułu kredytów bankowych Grupy obejmowały wartość godziwą kredytów w ING Banku Śląskim w wysokości 67 611 tysięcy złotych, będących skutkiem połączenia jednostek (patrz nota 2.5). Umowa kredytowa podpisana 19 grudnia 2018 r. przez 3S, 3S Data Center, 3S Fibertech i 3S BOX z ING Bankiem Śląskim S.A. obejmowała 86 400 tysięcy złotych kredytu terminowego (transza A i B) oraz 10 000 tysięcy złotych kredytu w rachunku bieżącym (transza C). Celem kredytu było zrefinansowanie starego zadłużenia, spłata należnego podatku CIT, finansowanie wydatków inwestycyjnych dozwolonych na mocy umowy oraz finansowanie bieżącej działalności. Transza A i B zostały zaciągnięte na kwotę 68 347 tysięcy złotych. Transza A podlegała spłacie w ratach miesięcznych; pierwsza rata była płatna w styczniu

2019 r., ostatnia rata była płatna w grudniu 2025 r. Transza B była w całości płatna w grudniu 2025 r., a transza C była dostępna do grudnia 2020 r. Odsetki naliczono na podstawie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę.

W dniu 17 października 2019 r. Grupa dobrowolnie zamknęła kredyt w rachunku bieżącym oraz spłaciła pełną niespłaconą kwotę kredytu terminowego ING Banku Śląskiego w wysokości 63 795 tysięcy złotych.

### 26.1.3 **Kredyt Santander Bank Polska S.A. (dawniej Bank Zachodni WBK S.A.)**

Grupa posiada kredyt odnawialny w Santander Bank Polska S.A. w kwocie 50 000 tysięcy złotych. Środki z kredytu mogą być wykorzystywane na finansowanie bieżącej działalności.

Kredyt dostępny jest do 31 maja 2020 r. Odsetki są kalkulowane jako 1M WIBOR powiększony o marżę.

Na 31 grudnia 2019 roku pełna kwota środków z powyższej linii kredytowej była w pełni dostępna.

### 26.1.4 **Kredyt w Banku Millennium**

Grupa posiada kredyt odnawialny w Banku Millennium S.A. do wysokości 50 000 tysięcy złotych. Środki z kredytu mogą być wykorzystywane na finansowanie bieżącej działalności.

Kredyt jest dostępny do 12 listopada 2020 roku. Odsetki są kalkulowane jako 1M WIBOR powiększony o marżę.

Na 31 grudnia 2019 roku pełna kwota środków z powyższej linii kredytowej była w pełni dostępna.

### 26.1.5 **Kredyt mBank S.A.**

Grupa posiada kredyt odnawialny w mBank S.A. na kwotę 50 000 tysięcy złotych. Środki z kredytu mogą być wykorzystywane na finansowanie bieżącej działalności.

Kredyt dostępny jest do 16 kwietnia 2020 r. Odsetki są kalkulowane jako ON WIBOR powiększony o marżę.

Na 31 grudnia 2019 roku pełna kwota środków z powyższej linii kredytowej była w pełni dostępna.

### 26.1.6 **Kredyt DNB Bank Polska S.A.**

Grupa posiada kredyt odnawialny w DNB Bank Polska S.A. na kwotę 50 000 tysięcy złotych. Środki z kredytu mogą być wykorzystywane na finansowanie bieżącej działalności.

Kredyt dostępny jest do 3 września 2020 r. Odsetki są kalkulowane jako 1M WIBOR powiększony o marżę.

Na 31 grudnia 2019 roku pełna kwota środków z powyższej linii kredytowej była w pełni dostępna.

## 26.2 **Obligacje**

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<b>Długoterminowe obligacje</b>		
Obligacje P4 o oprocentowaniu zmiennym w PLN, seria A, z datą zapadalności w grudniu 2026 r.	748 361	-
Obligacje w PLN o zmiennym oprocentowaniu, seria A, zapadalne w 2022 r.	58 194	114 285
	<b>806 555</b>	<b>114 285</b>
<b>Krótkoterminowe obligacje</b>		
Krótkoterminowe obligacje - naliczone odsetki	1 382	-
	<b>1 382</b>	<b>-</b>
	<b>807 937</b>	<b>114 285</b>

### **26.2.1 Niezabezpieczone Uprzywilejowane Obligacje serii A płatne w 2026**

W dniu 23 października 2019 r. Grupa ogłosiła zamiar ustanowienia Programu Emisji Obligacji („Program”), w ramach którego emitent będzie mógł przeprowadzić szereg emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej 2 mld PLN obligacji wyemitowanych w ramach Programu i niespłaconych w dowolnym momencie.

W dniu 13 grudnia 2019 r. P4 wyemitowała, w ramach Programu, 1 500 niezabezpieczonych obligacji serii A o wartości nominalnej 500 tysięcy złotych każda i łącznej wartości nominalnej 750 000 tysięcy złotych, które w dniu 13 grudnia 2019 r. zostały zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

W lutym 2020 roku P4 złożyła wniosek o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Dnia 26 lutego 2020 r. Obligacje zostały dopuszczone do obrotu.

Termin wykupu obligacji przypada na 11 grudnia 2026 r. Odsetki oparte na stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę będą wypłacane co pół roku. Pierwsza data wypłaty odsetek nastąpi 13 czerwca 2020 r.

Zobowiązanie z tytułu obligacji wyceniono według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Koszty pozyskania finansowania poniesione w związku z emisją obligacji zostały uwzględnione przy obliczaniu efektywnej stopy procentowej. Saldo niezamortyzowanych opłat wyniosło 1 640 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2019 r. Efektywna stopa procentowa wynosiła 3,61% na dzień 31 grudnia 2019 r.

Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu obligacji była zbliżona do jego wartości godziwej. Stopa dyskontowa do obliczenia wartości godziwej była zbliżona do efektywnej stopy procentowej.

### **26.2.2 Niezabezpieczone Obligacje serii A płatne w 2022**

W dniu 27 lipca 2017 r. P4 wyemitowała obligacje w złotych o zmiennym oprocentowaniu o zagregowanej wartości zadłużenia równej 285 309 tysięcy złotych. Obligacje zostały objęte przez Play Communications S.A. Termin zapadalności obligacji wyznaczony jest na 30 czerwca 2022 r. Odsetki od obligacji kalkulowane są przy wykorzystaniu stopy WIBOR 1Y powiększonej o marżę. Naliczone odsetki są płatne w dacie wykupu obligacji.

W dniu 22 grudnia 2017 r. obligacje w kwocie głównej 116 315 tysięcy złotych oraz naliczone odsetki w wysokości 2 759 tysięcy złotych zostały częściowo rozliczone z należnościami Spółki od Play Communications S.A. z tytułu obligacji.

W dniu 19 grudnia 2018 r. obligacje w kwocie głównej 67 000 tysięcy złotych oraz naliczone odsetki w wysokości 1 838 tysięcy złotych zostały częściowo rozliczone z należnościami Spółki od Play Communications S.A. z tytułu obligacji (patrz nota 17).

W dniu 30 sierpnia 2019 r. Grupa dokonała częściowej spłaty obligacji w kwocie głównej 61 000 tysięcy złotych wraz z odsetkami w wysokości 597 tysięcy złotych.

Zobowiązania z tytułu obligacji są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. W związku z emisją obligacji Grupa nie poniosła żadnych kosztów zewnętrznych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku efektywna stopa procentowa wynosiła 5,91% ( 5,84% na dzień 31 grudnia 2018 r.).

Wartość księgowa obligacji jest zbliżona do ich wartości godziwej. Stopa dyskontowa zastosowana do kalkulacji według wartości godziwej jest zbliżona do wartości efektywnej stopy procentowej.

### **26.2.3 Niezabezpieczone Obligacje serii A1 (spłacone w 2019 roku)**

W dniu 22 marca 2019 r. P4 wyemitowała obligacje w złotych o zmiennym oprocentowaniu o zagregowanej wartości zadłużenia równej 250 000 tysięcy złotych. Obligacje zostały objęte przez Play Communications S.A. Termin zapadalności obligacji wyznaczony był na 24 czerwca 2019 r. Odsetki od obligacji były kalkulowane przy wykorzystaniu stopy WIBOR 3M powiększonej o marżę. W roku zakończonym 31 grudnia 2019 Spółka dokonała całkowitej spłaty obligacji wraz z odsetkami w wysokości 1 344 tysięcy złotych.

**26.3 Zobowiązania z tytułu leasingu**

	<b>31 grudnia 2019</b>	<b>31 grudnia 2018</b>
<b>Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu</b>		
Lokalizacje pod stacje telekomunikacyjne	729 306	740 756
Lokale handlowe	46 099	47 813
Ciemne włókna światłowodowe	13 177	12 366
Centra kolokacyjne	4 906	9 969
Biura i magazyn	14 793	10 790
Urządzenia informatyczne i telekomunikacyjne	8 359	2 511
Środki transportu	5 870	4 648
	<b>822 510</b>	<b>828 853</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu</b>		
Lokalizacje pod stacje telekomunikacyjne	100 837	95 020
Lokale handlowe	29 185	26 835
Ciemne włókna światłowodowe	6 097	6 821
Centra kolokacyjne	5 342	5 910
Biura i magazyn	11 588	11 007
Urządzenia informatyczne i telekomunikacyjne	8 138	4 325
Środki transportu	7 064	5 437
	<b>168 251</b>	<b>155 355</b>
	<b>990 761</b>	<b>984 208</b>

Przyszłe płatności wymagalne zgodnie z umowami leasingowymi, które istniały na datę bilansową, zostały przedstawione w Nocie 3.4.

Pomimo kontynuacji wzrostu liczby dzierżawionych obiektów pod stacje bazowe w 2018 i 2019 roku saldo zobowiązań nieznacznie spadło na dzień 31 grudnia 2019 roku w porównaniu do 31 grudnia 2018 roku. Było to spowodowane głównie wpływem okresu istniejących umów najmu oraz krótszym średnim czasem pozostającym do końca umowy najmu. Saldo zobowiązań z tytułu leasingu finansowego zmniejszyło się również z powodu innych czynników takich jak: kurs walutowy dla kontraktów denominowanych w walutach obcych, stopa procentowa dla nowych umów oraz przeliczenie wyceny początkowej zobowiązań związanych z prognozowanymi wpływami środków pieniężnych w okresie obowiązywania umowy.

**26.4 Pozostałe zobowiązania finansowe**

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu ratalnych umów zakupu składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

**26.5 Zmiany zobowiązań finansowych**

	2019	2018
<b>Kredyty i pożyczki</b>		
Na 1 stycznia	<b>3 872 833</b>	<b>4 113 410</b>
Wpływy	45 000	-
Nabycie jednostek zależnych	67 619	-
Odsetki naliczone	188 360	203 639
Wydatki na spłatę odsetek	(169 645)	(187 436)
Pozostałe wydatki	(16 022)	(3 980)
Wydatki na spłatę kwoty głównej	(692 604)	(252 800)
Na 31 grudnia	<b>3 295 541</b>	<b>3 872 833</b>
<b>Obligacje</b>		
Na 1 stycznia	<b>114 285</b>	<b>173 133</b>
Wpływy	1 000 000	-
Odsetki naliczone	8 234	9 990
Wydatki na spłatę odsetek	(1 942)	(677)
Kompensata (kwota główna i odsetki)	-	(68 161)
Wydatki na spłatę kwoty głównej	(311 000)	-
Koszty transakcyjne	(1 640)	-
Na 31 grudnia	<b>807 937</b>	<b>114 285</b>
<b>Leasing</b>		
Na 1 stycznia	<b>984 208</b>	<b>947 660</b>
Nowe umowy leasingu	146 550	237 537
Nabycie jednostek zależnych	23 711	-
Zmiany warunków umów leasingu lub zakończenie umów	(2 289)	(65 676)
Odsetki naliczone	59 167	58 240
Zmiana wynikająca z wahań kursów walutowych	(735)	3 555
Wydatki na spłatę rat leasingowych	(219 851)	(197 108)
Na 31 grudnia	<b>990 761</b>	<b>984 208</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>		
Na 1 stycznia	<b>29 617</b>	<b>26 448</b>
Nabycie jednostek zależnych	54	-
Nowe umowy	21 208	24 975
Odsetki naliczone	768	1 348
Wydatki na spłatę odsetek	(768)	(888)
Zmiana wynikająca z wahań kursów walutowych	(46)	410
Wydatki na spłatę kwoty głównej	(24 155)	(22 676)
Na 31 grudnia	<b>26 678</b>	<b>29 617</b>

Linie „Odsetki naliczone” powyżej prezentują odsetki naliczone według zamortyzowanego kosztu, tj. z uwzględnieniem amortyzacji kosztów pozyskania finansowania.

Pozostałe wydatki związane z pożyczkami i kredytami są to prowizje poniesione w związku z Umową Kredytów Uprzywilejowanych podpisaną w marcu 2017 r. - patrz Nota 26.1.1.

## **26.6 Aktywa stanowiące zabezpieczenia dla zobowiązań finansowych**

Kredyty Uprzywilejowane są aktualnie zabezpieczone:

- zastawem finansowym i rejestrowym na udziałach w P4 sp. z o.o. ustanowionym przez Play Communications S.A. działającym jako zastawca na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako zastawnika;
- zastawem cywilnym i rejestrowym na prawach komplementariusza w Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. ustanowionym przez 3GNS sp. z o.o. działającym jako zastawca na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako zastawnika;
- zastawem cywilnym i rejestrowym na prawach komandytariusza w Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. ustanowionym przez P4 sp. z o.o. działającym jako zastawca na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako zastawnika;
- zastawami finansowymi na rachunkach bankowych ustanowionymi przez P4 sp. z o.o. działającym jako zastawca na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako zastawnika;
- zastawami finansowymi na rachunkach bankowych ustanowionymi przez Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. działającym jako zastawca na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako zastawnika;
- pełnomocnictwami do rachunków bankowych udzielonymi przez P4 sp. z o.o. oraz Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na rzecz Santander Bank Polska S.A.;
- zastawem rejestrowym na zbiorze aktywów (w tym, lecz nie wyłącznie, na ewentualnych istotnych prawach własności intelektualnej oraz prawach wynikających z umów ubezpieczenia) P4 sp. z o.o. ustanowionym przez P4 sp. z o.o. działającym jako zastawca na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako zastawnika;
- zastawem rejestrowym na zbiorze aktywów (w tym, lecz nie wyłącznie, na ewentualnych istotnych prawach własności intelektualnej oraz prawach wynikających z umów ubezpieczenia) Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. ustanowionym przez Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. działającym jako zastawca na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako zastawnika;
- cesją dotyczącą wierzytelności wewnątrzgrupowych dokonaną przez P4 sp. z o.o. jako cedenta na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako cesjonariusza;
- cesją dotyczącą wierzytelności wewnątrzgrupowych dokonaną przez Play Communications S.A. jako cedenta na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako cesjonariusza / zastawem rejestrowym na obligacjach wewnątrzgrupowych ustanowionym przez Play Communications S.A. jako zastawca na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako zastawnika;
- cesją dotyczącą wierzytelności wewnątrzgrupowych dokonaną przez Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jako cedenta na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako cesjonariusza; oraz
- oświadczeniami o poddaniu się egzekucji złożonymi przez P4 sp. z o.o., Play Communications S.A. oraz Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na rzecz Santander Bank Polska S.A.

Po zmianie SFA z 8 stycznia 2019 r. Grupa ma możliwość złożenia wniosku o uwolnienie zabezpieczenia ustanowionego w związku z SFA (z wyłączeniem gwarancji udzielonych na podstawie SFA), gdy poziom skonsolidowanego długu netto do skorygowanej EBITDA („Dźwignia Finansowa”, ang. „Leverage”) jest niższy lub równy 2,00:1 z obowiązkiem ponownego ustanowienia uprzednio zwolnionego zabezpieczenia, jeżeli dźwignia przekroczy poziom 2,00:1.

## 27. Inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	3 858
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	4 685	8 654
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>4 685</b>	<b>12 512</b>

Zobowiązania finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody obejmują swapy procentowe, które zostały wyznaczone do zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Wykorzystane transze wynikające z Umowy Kredytów Uprzywilejowanych (patrz nota 26.1.1) oprocentowane są stopą zmienną, której podstawą jest WIBOR zwiększony o marżę. W maju 2017 r. Grupa zawarła transakcje swapów procentowych, których celem było ustalenie stałej stopy oprocentowania w odniesieniu do 33% zadłużenia wynikającego z Umowy Kredytów Uprzywilejowanych (to jest 2 150 000 tysięcy złotych) na okres trzech lat rozpoczynający się 1 lipca 2017 r. Przepływy pieniężne są przewidywane w ostatnich dniach kwartałów w ramach tego okresu. Koszty odsetek są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przy użyciu metody zamortyzowanego kosztu.

Istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycjami zabezpieczanymi a instrumentami zabezpieczającymi, ponieważ warunki swapu procentowego są zgodne z warunkami kredytu o zmiennej stopie procentowej (m.in. daty płatności). Grupa ustaliła współczynnik zabezpieczenia na poziomie 1: 1, ponieważ ryzyko powiązane ze swapem procentowym jest identyczne z zabezpieczanymi ryzykami. Aby przetestować efektywność zabezpieczenia, Grupa stosuje metodę hipotetycznego instrumentu pochodnego i porównuje zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ze zmianami wartości godziwej zabezpieczanych pozycji, które można przypisać zabezpieczonemu ryzyku.

Inne całkowite dochody z tytułu wyceny powyższych aktywów i zobowiązań finansowych w części uznanej za efektywne zabezpieczenie wyniosły 7 827 tysięcy w 2019 r. roku (a w roku 2018 Grupa odnotowała inne całkowite straty w kwocie 9,732 tysięcy złotych).

## 28. Rezerwy na zobowiązania

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	58 917	43 463
Pozostałe rezerwy długoterminowe	11 447	5 616
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	6 417	3 435
	<b>76 781</b>	<b>52 514</b>



Zmiany rezerw zostały przedstawione poniżej:

	Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	Pozostałe rezerwy długoterminowe	Rezerwy krótkoterminowe	Razem
<b>Na 1 stycznia 2019</b>	<b>43 463</b>	<b>5 616</b>	<b>3 435</b>	<b>52 514</b>
Zwiększenie	17 456	1 404	3 875	<b>22 735</b>
Nabycie jednostek zależnych	-	6 877	-	<b>6 877</b>
Zmniejszenie:	(2 002)	(2 450)	(893)	<b>(5 345)</b>
- rozwiązanie rezerw	(1 505)	(484)	(10)	<b>(1 999)</b>
- wykorzystanie rezerw	(497)	(1 966)	(883)	<b>(3 346)</b>
<b>Na 31 grudnia 2019</b>	<b>58 917</b>	<b>11 447</b>	<b>6 417</b>	<b>76 781</b>

	Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	Pozostałe rezerwy długoterminowe	Rezerwy krótkoterminowe	Razem
<b>Na 1 stycznia 2018</b>	<b>49 985</b>	<b>8 350</b>	<b>78</b>	<b>58 413</b>
Zwiększenie	17 814	2 978	2 467	<b>23 259</b>
Przeniesienie	-	(890)	890	-
Zmniejszenie:	(24 336)	(4 822)	-	<b>(29 158)</b>
- rozwiązanie rezerw	(24 336)	(490)	-	<b>(24 826)</b>
- wykorzystanie rezerw	-	(4 332)	-	<b>(4 332)</b>
<b>Na 31 grudnia 2018</b>	<b>43 463</b>	<b>5 616</b>	<b>3 435</b>	<b>52 514</b>

Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji dotyczy przede wszystkim zobowiązania do demontażu konstrukcji telekomunikacyjnych z wynajmowanych nieruchomości oraz pozostałych powierzchni na inny sprzęt telekomunikacyjny („lokalizacje”), które należałoby przywrócić do poprzedniego stanu po zakończeniu leasingu.

Rezerwa ta wzrosła w 2019 r. z powodu większej liczby lokalizacji, dla których Grupa ma obowiązek usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych i przywrócenia do poprzedniego stanu miejsca, w którym się znajdują, jak również z powodu zmiany szacunków w 2019 r. dotyczących okresu dyskontowania (patrz także Nota 2.4.6).

W 2018 roku, w oparciu o obserwację aktualnych warunków rynkowych, Grupa obniżyła szacunek kosztów jednostkowych demontażu konstrukcji telekomunikacyjnych z dzierżawionych nieruchomości, co doprowadziło do zmniejszenia salda rezerw na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji oraz odpowiadającego mu spadku wartości księgowej netto aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Pozostałe długoterminowe i krótkoterminowe rezerwy dotyczą spraw prawnych, regulacyjnych lub wynikają z umów handlowych (patrz także Nota 42.23).

## 29. Programy motywacyjne

### 29.1 Programy motywacyjne rozliczane w instrumentach kapitałowych

#### PIP i VDP 4

Po IPO, 27 lipca 2017 r. Członkowie Zarządu P4 oraz kluczowi pracownicy wstąpili do programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych: Performance Incentive Plan ("PIP") oraz Value Development Program 4 ("VDP4").

W ramach programu PIP Członkowie Zarządu P4 zakupili w dacie IPO (27 lipca 2017 r.) 3 170 119 akcji Spółki („Akcji bazowych”), za które zapłacili cenę nabycia z daty IPO (36 złotych za akcję).

W ramach programu VDP4 w dacie IPO uczestnicy programu otrzymali bezpłatnie akcje Spółki („Akcje bazowe”).

W każdą rocznicę IPO, od pierwszej do piątej rocznicy, uczestnicy programu „PIP” oraz „VDP4” otrzymają dodatkowe akcje („Akcje dodatkowe”), pod warunkiem, że:

- a) uczestnicy będą zatrudnieni przez Grupę w dniu rocznicy (nie będą także w okresie wypowiedzenia)
- b) nadal będą w posiadaniu Akcji bazowych
- c) określone w programie wskaźniki finansowe zostaną spełnione w całości lub częściowo.

Uczestnicy programów otrzymają Akcje dodatkowe w maksymalnej ilości 0,10, 0,15, 0,20, 0,25 i 0,30 Akcji dodatkowej przypadającej na posiadaną przez albo w imieniu uczestnika jedną Akcję bazową odpowiednio w pierwszą, drugą, trzecią, czwartą i piątą rocznicę IPO.

Dokładna liczba Akcji dodatkowych, jakie przyznane zostaną w poszczególne rocznice IPO, zależy od wskaźników finansowych, to jest od wartości akcji Spółki w porównaniu do innych spółek z indeksu WIG 20 i wybranych europejskich spółek telekomunikacyjnych. Wyniki te będą mierzone jako wartość zwrotu wygenerowana dla akcjonariuszy (w odniesieniu do spółki, zmiana kapitalizacji rynkowej w analizowanym okresie, powiększona o dywidendy lub inne płatności do akcjonariuszy, inne niż w ramach świadczonych usług, wyrażona jako procent od wartości początkowej na początek analizowanego okresu). 50% mnożnika będzie zależne od stopnia wykonania dla WIG 20 oraz pozostałe 50% będzie uzależnione od stopnia wykonania dla wybranych europejskich spółek telekomunikacyjnych.

Wszystkie Akcje bazowe oraz Akcje dodatkowe są objęte okresowymi blokadami możliwości sprzedaży (ang. „Lock-up”). Udział Akcji bazowych objętych blokadą wynosi 100%, 80% i 40% w okresach zaczynających się w dacie IPO a kończących się odpowiednio w pierwszą, drugą i trzecią rocznicę IPO. Udział Akcji dodatkowych objętych blokadą wynosi 100% i 50% w okresach zaczynających się w dacie przyznania Akcji dodatkowych a kończących się odpowiednio w pierwszą i drugą rocznicę przyznania Akcji dodatkowych.

#### PIP 2

W roku 2018 Grupa ustanowiła plan motywacyjny rozliczany w instrumentach kapitałowych Performance Incentive Plan V2 ("PIP 2").

W ramach programu PIP 2 członkom programu mogą być nieodpłatnie przyznane Początkowe Akcje Inwestycyjne PC S.A. w Dacie Emisji Początkowych Akcji Inwestycyjnych.

Zgodnie z zasadami PIP 2, w pierwszej, drugiej i trzeciej rocznicy Daty Emisji Początkowych Akcji Inwestycyjnych, członkowie PIP 2 otrzymają Lojalnościowe Akcje Inwestycyjne, pod warunkiem, że pozostają pracownikami Grupy w dniu odpowiedniej rocznicy (nie będą także w okresie wypowiedzenia). Członkowie programów otrzymają Lojalnościowe Akcje Inwestycyjne w liczbie 0,20, 0,35 i 0,45 Lojalnościowych Akcji Inwestycyjnych na każdą Początkową Akcję Inwestycyjną odpowiednio w pierwszą, drugą i trzecią rocznicę Daty Emisji Początkowych Akcji Inwestycyjnych.

Akcja Inwestycyjna posiadana przez członka lub w jego imieniu przez co najmniej 365 kolejnych dni na dzień emisji Akcji Dodatkowych staje się Kwalifikowaną Akcją Inwestycyjną.

W dniach od pierwszej do piątej rocznicy Daty Początkowej (27 lipca 2018 r.) członkowie PIP 2 otrzymają Akcje Dodatkowe, pod warunkiem że:

- a) pozostają pracownikami Grupy w dniu odpowiedniej rocznicy (nie będą także w okresie wypowiedzenia);
- b) nadal posiadają Kwalifikowane Akcje Inwestycyjne; i
- c) określone w programie wskaźniki finansowe zostaną spełnione w całości lub częściowo.

Członkowie programów otrzymają Akcje Dodatkowe w maksymalnej liczbie: 0,20, 0,30, 0,40, 0,50 i 0,60 Akcji Dodatkowych na Kwalifikowaną Akcję Inwestycyjną posiadanych przez lub w imieniu członka odpowiednio w pierwszej, drugiej, trzeciej, czwartej i piątej rocznicy Daty Początkowej.

Dokładna liczba Akcji dodatkowych, zależy od wskaźników finansowych, to jest od wartości akcji PC S.A. w porównaniu do innych spółek z indeksu WIG 20 i wybranych europejskich spółek telekomunikacyjnych. Wyniki te będą mierzone jako wartość zwrotu wygenerowana dla akcjonariuszy (w odniesieniu do spółki, zmiana kapitalizacji rynkowej w analizowanym okresie, powiększona o dywidendy lub inne płatności do akcjonariuszy, inne niż w ramach świadczonych usług, wyrażona jako procent od wartości początkowej na początek analizowanego okresu). 50% mnożnika będzie zależne od stopnia wykonania dla WIG 20 oraz pozostałe 50% będzie uzależnione od stopnia wykonania dla wybranych europejskich spółek telekomunikacyjnych.

Wszystkie Początkowe Akcje Inwestycyjne, Lojalnościowe Akcje Inwestycyjne oraz Akcje dodatkowe są objęte okresowymi blokadami możliwości sprzedaży (ang. „Lock-up”). Udział Początkowych Akcji Inwestycyjnych objętych blokadą wynosi 100%, 80% i 40% w okresach zaczynających się w Dacie Emisji Początkowych Akcji Inwestycyjnych a kończących się odpowiednio w pierwszą, drugą i trzecią rocznicę Daty Emisji Początkowych Akcji Inwestycyjnych. Udział Akcji dodatkowych objętych blokadą wynosi 100% i 50% w okresach zaczynających się w dacie przyznania Akcji dodatkowych a kończących się odpowiednio w pierwszą i drugą rocznicę przyznania Akcji dodatkowych.

W dniu 2 lipca 2018 r. (która jest Datą Emisji Początkowych Akcji Inwestycyjnych), Członek Zarządu Spółki przystąpił do programu PIP 2 i zostało mu przyznanych nieodpłatnie 204 450 akcji PC S.A. (które kwalifikują się jako Początkowe Akcje Inwestycyjne).

### **PIP 3**

W roku 2019 Grupa ustanowiła plan motywacyjny rozliczany w instrumentach kapitałowych Performance Incentive Plan V3 (“PIP 3”).

Zgodnie z zasadami PIP 3 w Dacie Początkowej oraz w pierwszej, drugiej, trzeciej i czwartej rocznicy Daty Początkowej, członkowie PIP 3 otrzymają Akcje Inwestycyjne, pod warunkiem, że pozostają pracownikami Grupy w dniu odpowiedniej rocznicy (nie będą także w okresie wypowiedzenia). Członkowie programów otrzymają Akcje Inwestycyjne w maksymalnej liczbie 10%, 15%, 20%, 25% i 30% liczby Akcji Inwestycyjnych odpowiednio w Dacie Początkowej, w pierwszą, drugą, trzecią i czwartą rocznicę Daty Początkowej.

Akcja Inwestycyjna posiadana przez członka lub w jego imieniu na dzień przed każdą rocznicą Daty początkowej staje się Kwalifikowaną Akcją Inwestycyjną.

W dniach od pierwszej do piątej rocznicy Daty Początkowej (data może być różna dla każdego członka) członkowie PIP 3 otrzymają Akcje Dodatkowe, pod warunkiem że:

- a) pozostają pracownikami Grupy w dniu odpowiedniej rocznicy (nie będą także w okresie wypowiedzenia);
- b) nadal posiadają Kwalifikowane Akcje Inwestycyjne; i
- c) określone w programie wskaźniki finansowe zostaną spełnione w całości lub częściowo.

Członkowie programów otrzymają Akcje Dodatkowe w maksymalnej liczbie: 0,20, 0,30, 0,40, 0,50 i 0,60 Akcji Dodatkowych na Kwalifikowaną Akcję Inwestycyjną posiadanych przez lub w imieniu członka odpowiednio w pierwszej, drugiej, trzeciej, czwartej i piątej rocznicy Daty Początkowej.

Dokładna liczba Akcji dodatkowych, zależy od wskaźników finansowych, to jest od wartości akcji PC S.A. w porównaniu do innych spółek z indeksu WIG 20 i wybranych europejskich spółek telekomunikacyjnych. Wyniki te będą mierzone jako wartość zwrotu wygenerowana dla akcjonariuszy (w odniesieniu do spółki, zmiana kapitalizacji rynkowej w analizowanym okresie, powiększona o dywidendy lub inne płatności do akcjonariuszy, inne niż w ramach świadczonych usług, wyrażona jako procent od wartości początkowej na początek analizowanego okresu). 50% mnożnika będzie zależne od stopnia wykonania dla WIG 20 oraz pozostałe 50% będzie uzależnione od stopnia wykonania dla wybranych europejskich spółek telekomunikacyjnych.

Wszystkie Akcje Inwestycyjne i Akcje dodatkowe są objęte okresowymi blokadami możliwości sprzedaży (ang. „Lock-up”). Udział Akcji Inwestycyjnych objętych blokadą wynosi 100%, 80% i 40% w okresach zaczynających się w Dacie Początkowej a kończących się odpowiednio w pierwszą, drugą i trzecią rocznicę Daty Początkowej. Udział Akcji dodatkowych objętych blokadą wynosi 100% i 50% w okresach zaczynających się w dacie przyznania Akcji dodatkowych a kończących się odpowiednio w pierwszą i drugą rocznicę przyznania Akcji dodatkowych.

W dniu 22 listopada 2019 r. Członkowie Zarządu P4 Sp. z o.o. przystąpili do programu PIP 3 i zostało im przyznanych nieodpłatnie 40 384 akcji PC S.A. (pierwsza transza Akcji Inwestycyjnych: 10%).

#### **VDP 4 bis**

W roku 2018 Grupa ustanowiła plan motywacyjny rozliczany w instrumentach kapitałowych Value Development Program 4 bis (“VDP 4 bis”). Do programu przystąpili pracownicy, którzy awansowali oraz nowi kluczowi pracownicy zatrudnieni w Grupie. Zasady są zbliżone do VDP4 poza przyznaniem darmowych Akcji Bazowych.

W ramach programu członkowie są warunkowo uprawnieni do otrzymania nieodpłatnie określonej części Maksymalnej Liczby Akcji Dodatkowych na koniec każdego Okresu Rozliczeniowego.

W każdą rocznicę IPO, od pierwszej do piątej rocznicy, uczestnicy programu VDP 4 bis otrzymają Akcje Dodatkowe, pod warunkiem, że:

- a) uczestnicy będą zatrudnieni przez Grupę w dniu rocznicy (nie będą także w okresie wypowiedzenia)
- b) określone w programie wskaźniki finansowe zostaną spełnione w całości lub częściowo.

Uczestnicy programów otrzymają Akcje dodatkowe w maksymalnej liczbie 0,10, 0,15, 0,20, 0,25 i 0,30 Akcji dodatkowej przypadającej na Maksymalną Liczbę Akcji Dodatkowych, odpowiednio w pierwszą, drugą, trzecią, czwartą i piątą rocznicę IPO. Członek dołączający do programu VDP 4 bis po rozpoczęciu pierwszego lub następnym Okresów Rozliczeniowych nie będzie uprawniony do otrzymania części Akcji Dodatkowych dotyczących już zakończonych Okresów Rozliczeniowych, ale będzie uprawniony do otrzymania pełnej liczby Akcji Dodatkowych dotyczących Okresu Rozliczeniowego, w którym dołączył do programu.

Dokładna liczba Akcji dodatkowych zależy od wskaźników finansowych, to jest od wartości akcji PC S.A. w porównaniu do innych spółek z indeksu WIG 20 i wybranych europejskich spółek telekomunikacyjnych. Wyniki te będą mierzone jako wartość zwrotu wygenerowana dla akcjonariuszy (w odniesieniu do spółki, zmiana kapitalizacji rynkowej w analizowanym okresie, powiększona o dywidendy lub inne płatności do akcjonariuszy, inne niż w ramach świadczonych usług, wyrażona jako procent od wartości początkowej na początek analizowanego okresu). 50% mnożnika będzie zależne od stopnia wykonania dla WIG 20 oraz pozostałe 50% będzie uzależnione od stopnia wykonania dla wybranych europejskich spółek telekomunikacyjnych.

Wszystkie Akcje Dodatkowe są objęte okresowymi blokadami możliwości sprzedaży (ang. „Lock-up”). Udział Akcji Dodatkowych objętych blokadą wynosi 100% i 50% w okresach zaczynających się w dacie przyznania Akcji dodatkowych a kończących się odpowiednio w pierwszą i drugą rocznicę przyznania Akcji dodatkowych.

W lipcu 2018 kluczowi pracownicy P4, którzy dołączyli do programu VDP 4, nabyli prawa do Maksymalnej Liczby Akcji Dodatkowych wynoszącej 218 473.

Żadne Akcje Dodatkowe nie zostały przyznane w ramach programów PIP, VDP 4 i VDP 4 bis w pierwszą rocznicę IPO 27 lipca 2018 r. Po drugiej rocznicy IPO (27 lipca 2017 r.) przyznano 179 834 Akcji dodatkowych ramach PIP, VDP 4 i VDP 4 bis.

## **29.2 Programy motywacyjne rozliczane w środkach pieniężnych**

#### **VDP 3 Plan**

W ramach programu „VDP 3”, kluczowym pracownikom Spółki P4 przyznano w czerwcu 2015 r., sierpniu 2015 r. i wrześniu 2016 r. prawa do wynagrodzenia w kwocie uzależnionej od wzrostu wyceny udziałów. Zgodnie z warunkami programu „VDP 3”, kluczowi pracownicy Spółki byli uprawnieni do otrzymania kwot skalkulowanych jako iloczyn liczby praw przyznanych w ramach programu oraz wartości jednego prawa. Wartość jednego prawa była zależna od wzrostu wartości godziwej kapitału Grupy do dnia zmiany kontroli nad Grupą lub do dnia zakończenia trwania

programu w przypadku, gdyby upłynnienie nie nastąpiło do tego dnia. Program zakończył się w dniu 31 grudnia 2017 r. W świetle zapisów programu IPO nie stanowiło zmiany kontroli. W związku z tym, iż przed 31 grudnia 2017 r. nie nastąpiła zmiana kontroli, wartość wypłat z programu została obliczona na podstawie wykonania konkretnych wskaźników bazujących na wynikach finansowych Grupy za lata 2015-2017, więc wartość godziwa zobowiązań związanych z programem VDP 3 została oszacowana zgodnie z powyższym założeniem, po uwzględnieniu płatności zaliczkowych z programu dokonanych w poprzednich okresach. Historycznie wartość praw do wynagrodzenia uzależnionych od wzrostu wyceny udziałów była szacowana przy użyciu modelu geometrycznych ruchów Browna (model Black-Scholes'a). VDP 3 został rozliczony w gotówce w roku zakończonym 31 grudnia 2018.

### 29.3 Zmiany wartości programów

Grupa szacuje wartość zobowiązań oraz kapitałów z tytułu programów na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zmiany w wartości zobowiązań oraz kapitałów z tytułu programów ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zmiany w wartości programów przedstawiono poniżej.

	Zobowiązania z tytułu programów motywacyjnych rozliczanych w środkach pieniężnych	Kapitał zapasowy - efekt wyceny programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych
<b>Na 1 stycznia 2019</b>	-	<b>(214 269)</b>
Przyznane w okresie	-	1 292
Zrealizowane w okresie	-	(0)
Zmiany wyceny w okresie	-	14 305
<b>Na 31 grudnia 2019</b>	-	<b>(198 672)</b>
Nabyte na 31 grudnia 2019	-	n/a

	Zobowiązania z tytułu programów motywacyjnych rozliczanych w środkach pieniężnych	Kapitał zapasowy - efekt wyceny programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych
<b>Na 1 stycznia 2018</b>	<b>17 743</b>	<b>(225 282)</b>
Przyznane w okresie	-	5 087
Umorzone w okresie	-	(13 321)
Zrealizowane w okresie	(17 333)	-
Zmiany wyceny w okresie	(410)	19 247
<b>Na 31 grudnia 2018</b>	-	<b>(214 269)</b>
Nabyte na 31 grudnia 2018	-	n/d

Zakończenie okresu zatrudnienia w Grupie P4 następujących uczestników programów motywacyjnych: Jørgena Bang-Jensena (wcześniej Prezesa Zarządu P4), Bartosza Dobrzyńskiego i Hansa Cronberga (wcześniej Członków Zarządu P4) - w 2018 r. oraz Jacka Niewęglowskiego (wcześniej Członka Zarządu P4) - w 2019 r., skutkowało zmniejszeniem liczby Akcji Bazowych uprawniających do Akcji Dodatkowych, co zostało odzwierciedlone w 2018 roku jako pomniejszenie kosztów z wyceny programów motywacyjnych.

### 30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	672 344	710 573
Zobowiązania inwestycyjne	122 738	219 966
Zobowiązania publiczno-prawne	64 252	91 239
Zobowiązania wobec pracowników	9	4
Inne	4 488	4 685
	<b>863 831</b>	<b>1 026 467</b>

Spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wynika z przesunięć czasowych w płatnościach za usługi międzyoperatorskie oraz z tytułu zobowiązań inwestycyjnych.

### 31. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zobowiązania z tytułu umów z klientami stanowią zobowiązania Grupy do przekazania dóbr lub usług do klientów, za które Grupa otrzymała już wynagrodzenie od klienta końcowego lub kwota wynagrodzenia jest należna.

Na dzień 31 grudnia 2019 saldo zobowiązań z tytułu umów z klientami stanowiło zobowiązanie Grupy do świadczenia przedpłaconych przez klientów usług kontraktowych oraz pre-paid.

W tabeli poniżej zaprezentowano kwoty odpowiadające wartości przychodów z tytułu usług rozpoznanych w poszczególnych okresach sprawozdawczych, za które klienci zapłacili z góry i które stanowiły saldo zobowiązań z tytułu umów z klientami przed rozpoczęciem danego okresu sprawozdawczego.

	2019	2018
Przychody rozpoznane w bieżącym okresie zawarte w saldzie zobowiązań z tytułu umów z klientami na początku okresu	86 771	80 529

### 32. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Na rozliczenia międzyokresowe kosztów składają się rozliczenia międzyokresowe z tytułu bonusów oraz niewykorzystanych urlopów.

### 33. Przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Usługi pre-paid	88 129	96 039
Usługi kontraktowe	145 023	143 736
Inne	-	-
	<b>233 152</b>	<b>239 775</b>

Przychody przyszłych okresów ze sprzedaży usług pre-paid obejmują wartość produktów przedpłaconych dostarczonych do dystrybutora, ale jeszcze nie przekazanych klientowi końcowemu.

Produkty przedpłacone przekazane klientowi końcowemu i niewykorzystane są prezentowane jako zobowiązania z tytułu umów z klientami (patrz także Nota 31), natomiast kwoty produktów przedpłaconych wykorzystywane przez klientów końcowych są ujmowane jako przychody z usług w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Przychody przyszłych okresów ze sprzedaży usług kontraktowych obejmują kwoty związane z usługami, które będą świadczone w przyszłości, za które klienci są fakturowani z góry, ale które nie są jeszcze wymagalne, natomiast kwoty rozliczane z góry i wymagalne są prezentowane jako zobowiązania z tytułu umów z klientami. Saldo przychodów przyszłych okresów z tytułu usług kontraktowych zależy od tego, czy termin wymagalności przypada po dacie sprawozdawczej, czy przed nią, i mogą się znacznie różnić między datami sprawozdawczymi.

### 34. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych

Dla celów skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty są prezentowane w kwocie pomniejszonej o salda kredytów w rachunkach bieżących. Naliczone odsetki są wyłączone ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	285 748	348 613
Odsetki naliczone od środków pieniężnych	-	(95)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>285 748</b>	<b>348 518</b>

### 35. Wpływ zmian kapitału obrotowego i innych, zmian kosztów z tytułu umów z klientami, zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umów z klientami na sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	2019	2018
(Wzrost)/spadek zapasów	2 253	(10 215)
(Wzrost)/spadek należności	137 018	241 757
(Wzrost)/spadek rozliczeń międzyokresowych kosztów	(6 063)	1 433
Wzrost/(spadek) zobowiązań krótkoterminowych innych niż inwestycyjne	(68 275)	(5 611)
Wzrost/(spadek) biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	38 856	(4 219)
Wzrost/(spadek) przychodów przyszłych okresów	(6 673)	8 564
(Wzrost)/spadek należności długoterminowych	(511)	(523)
Wzrost/(spadek) innych zobowiązań długoterminowych	(4)	(351)
<b>Zmiany kapitału obrotowego i inne</b>	<b>96 601</b>	<b>230 835</b>
(Wzrost)/spadek aktywów z tytułu kosztów umów z klientami	(1 427)	(11 651)
(Wzrost)/spadek aktywów z tytułu umów z klientami	(63 292)	(124 842)
(Wzrost)/spadek zobowiązań z tytułu umów z klientami	8 708	6 161
	<b>40 590</b>	<b>100 503</b>

Spadek należności w roku 2019 wynikał głównie ze zmniejszenia salda należności z tytułu roamingu międzynarodowego w wyniku rozliczenia rabatów z tytułu roamingu międzynarodowego, a także zmiany sposobu fakturowania przez partnerów roamingowych.

Spadek należności w roku 2018 wynikał głównie ze zmiany struktury sprzedaży. W 2016 roku Spółka znacząco zwiększyła wolumeny sprzedaży w modelu ratalnym generującym wyższe należności. W 2017 i 2018 roku urządzenia sprzedawane były głównie w modelu subsydyjnym, z niższymi należnościami. Należności ratalne z 2016 roku spłacane były przez klientów w latach 2017 i 2018, co miało pozytywny wpływ na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Zmiany zobowiązań w roku 2019 związane są z głównie przesunięciami czasowymi w płatnościach zobowiązań za usługi międzyoperatorskie. W 2018 roku Spółka posiadała należność w wysokości 62 261,8 tysięcy złotych wynikającą z zaliczki na podatek dochodowy zapłaconej w 2017 roku, natomiast ostateczna deklaracja podatkowa wykazała stratę podatkową. Należność ta została skompensowana z zobowiązaniami z tytułu VAT. Ze względu na niepieniężny charakter tego rozliczenia rozrachunków, zmniejszenie zobowiązań nie zostało przedstawione w powyższej tabeli.

Zmiany rozliczeń międzyokresowych kosztów w roku 2019 były spowodowane głównie wzrostem rozliczeń międzyokresowych z tytułu premii pracowniczych w związku z bardzo dobrymi wynikami finansowymi Grupy.

Znaczący wzrost aktywów z tytułu umów z klientami w 2018 roku był konsekwencją odejścia w październiku 2016 roku od modelu sprzedaży ratalnej i stopniowego wzrostu bazy kontraktów subsydyjnych, dla których aktywa z tytułu umów z klientami są znacznie wyższe niż w modelu sprzedaży ratalnej.

Podczas obliczania zmian aktywów z tytułu umów z klientami oraz należności za rok 2018, salda na początek roku zostały skorygowane o wpływ zastosowania MSSF 9 oraz o korektę wartości aktywów z tytułu umów z klientami opisaną w Skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

## **36. Sprawozdawczość segmentów**

Działalność Grupy obejmuje świadczenie mobilnych usług telekomunikacyjnych, sprzedaż urządzeń mobilnych oraz zarządzanie siecią dystrybucji produktów telekomunikacyjnych w Polsce.

Segment operacyjny jest dającym się wyodrębnić obszarem jednostki, który jest zaangażowany w działalność gospodarczą, który może uzyskiwać przychody i ponosić koszty, oraz którego wyniki działalności są regularnie przeglądane w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów i oceny wyników. Cała Grupa Play została określona jako jeden segment operacyjny, a wyniki jego działalności ocenia się na podstawie przychodów oraz skorygowanego zysku przed odsetkami, opodatkowaniem i amortyzacją (skorygowany wskaźnik EBITDA), tylko z punktu widzenia Grupy Play jako całości.

## **37. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

### **37.1 Wynagrodzenie organów zarządzających i nadzorczych**

Koszty wynagrodzeń (łącznie z rezerwą na premie i bonusy specjalne) Członków Zarządów spółek Grupy poniesione w 2019 r. wyniosły 16 865 tysięcy złotych (9 185 tysięcy złotych w 2018 r.).

Dodatkowo, członkowie Zarządu spółki P4 biorą udział w programach motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych (patrz nota 29). W wyniku wyceny programów Grupa rozpoznała koszty w kwocie 15 605 tysięcy złotych w 2019 r. r., koszty w kwocie 8 526 tysięcy złotych w 2018 r. Przychody i koszty związane z wyceną tych programów zostały ujęte w kosztach ogólnych i administracyjnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Koszty wynagrodzeń byłych Członków Zarządów spółek Grupy poniesione w 2019 r. w okresie po ustąpieniu przez nich ze stanowiska wynosiły 1 520 tysięcy złotych oraz 837 tysięcy złotych w 2018 r.

Oprócz transakcji opisanych powyżej Grupa nie jest świadoma żadnych istotnych transakcji pomiędzy Grupą a Członkami Zarządu Play Communications S.A., Zarządem Spółki P4, lub Radami Nadzorczymi oraz Członkami Zarządów spółek w ramach Grupy.



### **37.2 Transakcje z pozostałymi jednostkami powiązаныmi**

	<b>31 grudnia 2019</b>	<b>31 grudnia 2018</b>
Długoterminowe należności z tytułu obligacji	201 998	11
Należności krótkoterminowe z tytułu obligacji	394	-
Należności z tytułu dostaw i usług	370	4 603
Długoterminowe zobowiązania finansowe dłużne	58 194	114 285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2	-
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Wypłata dywidendy	(530 000)	(900 000)
Nabycie wartości niematerialnych	-	(10 065)
Koszty ogólne i administracyjne	1	-
Pozostałe przychody operacyjne	288	1 245
Koszty odsetkowe	(6 851)	(9 989)
Przychody odsetkowe	555	2 213
Pozostałe przychody finansowe	2 822	9 934

W roku 2019 r. Grupa nie zawierała żadnych transakcji z jednostkami powiązаныmi poza tymi opisanymi w Nocie 37.1.

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. Grupa zawarła transakcję zakupu pewnych aktywów od Folx S.A. Zobowiązania wynikające z tej transakcji zostały rozliczone w ciągu roku zakończonego 31 grudnia 2018 r. Opłaty za zarządzanie za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. obejmowały straty z tytułu różnic kursowych poniesione przy płatności faktur za zarządzanie.

### **38. Wynagrodzenie audytora**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Badanie sprawozdań finansowych	225	177
Inne usługi poświadczające	45	45
Pozostałe usługi	39	7
	<b>309</b>	<b>229</b>

## **39. Wymagania rezerwacji częstotliwości**

### **39.1 Wymagania rezerwacji częstotliwości 2100 MHz i 900 MHz**

Na dzień wydania niniejszego Sprawozdania Finansowego Grupa jest przekonana, że wywiązała się z zobowiązań odnośnie pokrycia nałożonych w decyzji o rezerwacji częstotliwości 2100 MHz i 900 MHz.

### **39.2 Wymagania rezerwacji częstotliwości 1800 MHz**

W decyzji z 14 czerwca 2013 r. rezerwującej częstotliwość 1800 MHz dla P4 zawarty był szereg wymagań, jakie spółka P4 musi spełnić. Dotyczą one głównie realizacji inwestycji w sieć telekomunikacyjną obejmującą 3 200 stacji nie później niż w ciągu 24 miesięcy od daty rezerwacji częstotliwości. 50% inwestycji musiała być zrealizowana na obszarach wiejskich i podmiejskich lub w miastach z liczbą mieszkańców poniżej 100 tysięcy. Dodatkowo P4 musiała rozpocząć świadczenie usług, które wykorzystują częstotliwość 1800 MHz nie później niż w ciągu 12 miesięcy od daty rezerwacji częstotliwości. Na dzień wydania niniejszego Sprawozdania Finansowego Grupa wywiązała się z zobowiązań.

### **39.3 Wymagania rezerwacji częstotliwości 800 MHz**

Decyzja rezerwująca częstotliwość 800 MHz przyznana P4 w dniu 25 stycznia 2016 roku i zastąpiona decyzją udzieloną w dniu 23 czerwca 2016 roku przedstawia szereg wymogów regulacyjnych w stosunku do P4. Odnoszą się one głównie do realizacji inwestycji w sieć telekomunikacyjną obejmującą 83% gmin zdefiniowanych jako „białe plamy” w Załączniku nr 2 do decyzji, nie później niż w ciągu 24 miesięcy od daty rezerwacji częstotliwości, dodatkowo do realizacji inwestycji w sieć telekomunikacyjną obejmującą 90% gmin określonych w Załączniku nr 3, nie później niż w ciągu 36 miesięcy oraz 90% gmin określonych w Załączniku nr 3 nie później niż w ciągu 48 miesięcy. Dodatkowo, Grupa musi rozpocząć świadczenie usług wykorzystujących częstotliwości 800 MHz nie później niż w ciągu 12 miesięcy od daty rezerwacji częstotliwości. Na dzień wydania niniejszego Sprawozdania Finansowego Grupa wywiązała się z zobowiązań inwestycyjnych.

### **39.4 Wymagania rezerwacji częstotliwości 2600 MHz**

Cztery decyzje rezerwujące częstotliwość 2600 MHz przyznane P4 w dniu 25 stycznia 2016 roku nakładają na P4 obowiązek rozpoczęcia świadczenia usług wykorzystujących częstotliwości 2600 MHz nie później niż w ciągu 36 miesięcy od daty rezerwacji częstotliwości. Na dzień wydania niniejszego sprawozdania finansowego Grupa wywiązała się z zobowiązań.

## **40. Zobowiązania warunkowe i sprawy sądowe**

### **40.1 Warunkowe zobowiązania podatkowe**

Grupa P4 prowadzi swoją działalność głównie na terenie polskiej jurysdykcji podatkowej. Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Ostatnio weszło w życie wiele nowych przepisów podatkowych przygotowanych w stosunkowo krótkim czasie i wprowadzonych z krótkimi okresami karencji. Mogą zostać wprowadzone inne obowiązki sprawozdawczości podatkowej lub zapewnienia zgodności z przepisami, lub nowe przepisy podatkowe, co również mogłoby wpłynąć na naszą działalność operacyjną.

W polskim systemie podatkowym podatnicy polegają na przepisach, które są często zmieniane, ale także na indywidualnych orzeczeniach, które również mogą podlegać potencjalnym zmianom. Częste zmiany przepisów mogą prowadzić do niepewności i konfliktów w ich stosowaniu.

Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli różnych organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać uregulowane wraz z wysokimi odsetkami. Organy kontroli skarbowej mogą w każdym czasie w terminie do 5 lat od daty zakończenia roku, w którym zobowiązanie podatkowe było wymagalne, dokonać kontroli rejestrów księgowych, i kontrole te mogą skutkować naliczeniem dodatkowego dochodu do opodatkowania, odsetek karnych czy też nałożeniem sankcji. W niektórych przypadkach trudno jest przewidzieć ostateczny wynik.

W P4 toczyło się postępowanie kontrolne dotyczące jej rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2013. Kontrola zakończyła się wydaniem decyzji w pierwszej instancji, w której zakwestionowano wysokość wydatków z tytułu opłat licencyjnych uiszczanych przez P4 na rzecz właściciela znaków towarowych. W wyniku odwołania się P4 organ podatkowy drugiej instancji wydał w dniu 20 grudnia 2019 roku decyzję uchylającą wyrok organu podatkowego pierwszej instancji i umorzył postępowanie w sprawie. Decyzja jest ostateczna w toku postępowania administracyjnego i nie skutkuje zobowiązaniem do zapłaty podatku. P4 zaskarżyła do Sądu wydaną decyzję, gdyż została w niej zawarta ocena prawna stwierdzająca, że uiszczone przez Spółkę na rzecz właściciela znaków towarowych opłaty licencyjne nie były wycenione według wartości rynkowej. Zdaniem Grupy kwota poniesionych opłat licencyjnych została ustalona na poziomie rynkowym. Obecnie P4 oczekuje na rozstrzygnięcie sprawy. Grupa uważa, że jest prawdopodobne, że Sąd ostatecznie potwierdzi podejście Grupy w tym zakresie.

Obecnie w P4 prowadzone są kontrole celno-podatkowe dotyczące rozliczeń podatku od dochodów osób prawnych P4 za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2014 r. (wszczęta w 2018 r.). Grupę poinformowano, że kontrola dotycząca roku 2014 powinna zostać zakończona do 14 maja 2020 r. Termin ten może zostać przedłużony (jest to powszechna praktyka polskich organów podatkowych). Organy skarbowe badają w szczególności: (i) transakcje i rozliczenia wewnątrzgrupowe ze szczególnym naciskiem na rozliczenia pomiędzy P4 a byłą jednostką zależną Play Brand Management Limited oraz (ii) rozliczenia dotyczące znaków. Ponadto urzędy skarbowe zażądały dokumentów dotyczących różnych rodzajów transakcji między spółkami powiązаныmi (np. dokumentacji cen transferowych, wyliczeń opłat i innej podobnej dokumentacji).

Obecnie, podobnie jak w latach poprzednich, P4 ponosi koszty opłat licencyjnych za korzystanie z marki Play - opłaty te potraktowano jako koszty uzyskania przychodów do końca 2017 r. Po przeprowadzeniu analizy ryzyk podatkowych związanych z wyżej wymienionymi rozliczeniami podatkowymi, popartymi przez zewnętrznych doradców podatkowych, w świetle implementacji KIMSF 23, Grupa stwierdziła, że nie należy tworzyć rezerw w tym zakresie.

W październiku 2019 r. rozpoczęto kontrole rozliczeń dotyczących podatku u źródła. Kontrola obejmuje przestrzeganie obowiązków płatnika dotyczących podatku u źródła od odsetek zapłaconych przez P4 w latach podatkowych 2015, 2016 i 2017. Dotychczas zwrócono się do P4 o przekazanie dokumentacji cen transferowych, zgodnie z którymi odsetki były opłacone. P4 poinformowano, że kontrole powinny zakończyć się do 20 kwietnia 2020 roku. Termin ten może zostać przedłużony.

Nie możemy wykluczyć ryzyka, że organy podatkowe zastosują inne podejście niż to, które przyjęliśmy, co może mieć negatywny wpływ na naszą działalność.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (ang. General Anti – Avoidance Rule, „GAAR”). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych stworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego podziału operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Regulacje te wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników ustaleń, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy kapitałowej.

Grupa P4 nie jest świadoma żadnych okoliczności lub zdarzeń, które mogłyby obecnie stanowić podstawę do potencjalnego istotnego zobowiązania w związku z zastosowaniem klauzuli GAAR.

## 40.2 Sprawy sądowe i regulacyjne

W kwietniu 2013 roku Sferia S.A., Polkomtel Sp. z o.o. oraz Polska Izba Radiodfuzji Cyfrowej („PIRC”) złożyły wnioski o unieważnienie przetargu na częstotliwości 1800 MHz w całości ze względu na naruszenia zasad otwartych, przejrzystych, niedyskryminacyjnych i proporcjonalnych procedur mających na celu przydział częstotliwości i na błędną ocenę ofert w pierwszym etapie przetargu, w wyniku których doszło do odrzucenia ofert Sferii i Emitela. Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej w decyzji z dnia 27 października 2015 roku odmówił unieważnienia przetargu. Polkomtel, PIRC i Sferia złożyły do Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy, zakończonej wydaniem ww. decyzji. W maju 2016 roku P4 złożył odpowiedź na wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy, domagając się utrzymania decyzji o odmowie unieważnienia przetargu. Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej w decyzji z dnia 3 sierpnia 2016 r. utrzymał w mocy decyzją odmawiającą unieważnienia przetargu na częstotliwości 1800 MHz. Powyższa decyzja Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej została zaskarżona do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przez Polkomtel, PIRC i Sferię. Wyrokiem z dnia 25 września 2017 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił wszystkie trzy skargi. Od powyższych wyroków Polkomtel, PIRC and Sferia odwołały się do Naczelnego Sądu Administracyjnego, jednakże PIRC w dniu 10 października 2018 r. cofnęła skargę kasacyjną. Zarząd ocenia ryzyko wystąpienia wyniku niekorzystnego dla Grupy jako niskie.

W lipcu 2013 roku Sferia S.A., Polkomtel Sp. z o.o. oraz Emitel S.A. złożyły wnioski o ponowne rozpatrzenie trzech decyzji o przyznaniu rezerwacji częstotliwości 1800 MHz dla P4. Sferia, Polkomtel oraz Emitel żądają, między innymi, anulowania trzech decyzji oraz zawieszenia niniejszego postępowania do czasu zakończenia postępowania w sprawie anulowania przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej w decyzjach z dnia 30 października 2015 roku utrzymał w mocy wszystkie trzy decyzje o przyznaniu rezerwacji częstotliwości 1800 MHz dla P4. Powyższe decyzje Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej zostały zaskarżone do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przez Polkomtel. W marcu 2016 r., P4 jako strona postępowania, złożył odpowiedzi na wnioski Polkomtel o wstrzymanie wykonalności trzech decyzji rezerwacyjnych 1800 MHz i wniósł o oddalenie tych wniosków. We wszystkich trzech postępowaniach dotyczących decyzji rezerwacyjnych 1800 MHz wydanych na rzecz P4, Sąd odmówił wstrzymania ich wykonalności. W lipcu 2016 roku P4 złożył odpowiedzi na skargi Polkomtel od decyzji o rezerwacjach częstotliwości 1800 MHz na rzecz P4 i wniósł o ich oddalenie w całości. Wojewódzki Sąd Administracyjny w wyrokach z dnia 25 sierpnia 2016 r. i 30 sierpnia 2016 r. oddalił skargi Polkomtel we wszystkich trzech sprawach, dotyczących rezerwacji 1800 MHz na rzecz P4. Wyroki zostały zaskarżone przez Polkomtel do Naczelnego Sądu Administracyjnego W dniach 5 marca 2019 r., 10 kwietnia 2019r. i 31 maja 2019r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargi Polkomtela w zakresie rezerwacji częstotliwości 1800 MHz P4. Wyroki są ostateczne.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) w decyzji z dnia 23 listopada 2011 r. nałożył na Grupę karę pieniężną w wysokości 10.706 tysięcy złotych z tytułu udziału w porozumieniu polegającym na dokonywaniu uzgodnień dotyczących kształtowania relacji z Info-TV-FM sp. z o.o., wymianie informacji o swojej ocenie oferty hurtowej Info-TV-FM sp. z o.o. i dokonywaniu uzgodnień dotyczących publicznego kwestionowania tej oferty. Sąd Okręgowy w Warszawie w wyroku z 18 czerwca 2015 r. uchylił decyzję UOKiK. W związku z tym rezerwa na potencjalną karę, która mogłaby zostać nałożona w wyniku tego postępowania, została rozwiązana w roku 2015. Sąd Apelacyjny w Warszawie w prawomocnym wyroku z dnia 15 marca 2017 r. podtrzymał powyższy wyrok i potwierdził, że nie było żadnego antykonkurencyjnego porozumienia lub zмовy pomiędzy Plus, Orange, T-Mobile i P4. Prezes UOKiK złożył skargę kasacyjną, Sąd Najwyższy wyrokiem z 31 października 2019 r. oddalił skargę kasacyjną Prezesa UOKiK.

W czerwcu 2015 r. P4 wniosła pozew o zapłatę 315 697 tysięcy złotych solidarnie przez Orange Polska S.A., Polkomtel sp. z o.o., T-Mobile Polska sp. z o.o. Wskazana wyżej kwota obejmuje 231 000 tysięcy złotych tytułem naprawienia szkody wyrządzonej czynem nieuczciwej konkurencji polegającym na ustalaniu zawyżonych cen za połączenia głosowe do sieci Play (i innych form dyskryminacji takich połączeń) za okres 1 lipca 2009 r. do 31 marca 2012 r. oraz skapitalizowane odsetki. W lipcu 2018 r. P4 rozszerzyła powództwo wnosząc o zapłatę dodatkowej kwoty 313 572 tysięcy złotych (258 000 tysięcy złotych tytułem naprawienia szkody oraz skapitalizowane odsetki) za kolejny okres od 1 kwietnia 2012 r. do 31 grudnia 2014 r. 27 grudnia 2018 r. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił powództwo P4 odnośnie kwoty 315 697 tysięcy złotych. P4 złożyła apelację, Sąd Apelacyjny w Warszawie nie rozpoznał jeszcze sprawy. Powództwo o zapłatę kwoty 313 572 tysięcy złotych jest nadal przedmiotem postępowania przed Sądem Okręgowym w Warszawie. We wrześniu 2019 r. P4 wycofała powództwa przeciwko T-Mobile. Powództwa przeciwko Orange i Polkomtel pozostają aktualne w dotychczasowej kwocie. Ponieważ

uzyskanie wskazanych wyżej kwot nie jest pewne, Grupa nie rozpoznała żadnego przychodu w związku z tymi powództwami.

W listopadzie 2015 roku Polkomtel, T-Mobile oraz Net Net sp. z o.o. złożyły do Prezesa UKE wnioski o unieważnienie w całości aukcji na częstotliwości z zakresu 800/2600 MHz, w związku z rzekomym naruszeniem procedur dysponowania częstotliwościami. Wnioski o unieważnienie zapoczątkowały postępowanie administracyjne przed Prezesem UKE. Prezes decyzją z dnia 15 czerwca 2018 r. odmówił unieważnienia aukcji. Polkomtel, T-Mobile oraz Net Net sp. z o.o. w likwidacji złożyły wnioski o ponownie rozpatrzenie sprawy. Decyzją z dnia 12 listopada 2019 r. Prezes UKE utrzymał w mocy decyzję o odmowie unieważnienia aukcji. Decyzja może zostać zaskarżona do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Ocena ryzyka prawnego dla P4 na tym etapie jest utrudniona.

W lutym 2016 roku Polkomtel, T-Mobile oraz Net Net sp. z o.o. złożyły do Prezesa UKE wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej wydaniem decyzji o rezerwacji częstotliwości z zakresu 800/2600 MHz na rzecz P4, wnosząc m.in. o uchylenie decyzji oraz przyznanie ww. rezerwacji częstotliwości na nowo. Na podstawie ww. wniosków zostało przez Prezesa UKE wszczęte postępowanie administracyjne. W czerwcu 2016 r. Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej wydał nowe decyzje w zakresie rezerwacji częstotliwości 800/2600 MHz i w przypadku rezerwacji częstotliwości 800 MHz na rzecz P4, zadecydował o zamianie Bloku D na Blok C. Powyższe decyzje Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej zostały zaskarżone do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przez Polkomtel. Ponadto T-Mobile w odniesieniu do decyzji rezerwacyjnych 800 MHz, zaskarżył dwie decyzje dotyczące rezerwacji Bloków C i E. Wyrokami z dnia 30 stycznia 2017 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie we wszystkich pięciu sprawach dotyczących rezerwacji 800/2600 MHz na rzecz P4 oddalił skargi Polkomtel oraz skargę T-Mobile. Wyroki zostały zaskarżone przez Polkomtel i T-Mobile do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Wyrokami z dnia 8 października 2019 r. i 28 listopada 2019 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargi kasacyjne Polkomtel i T-Mobile.

W dniu 8 czerwca 2018 r. Sąd Apelacyjny zmienił wyrok Sądu Okręgowego i potwierdził stanowisko P4 w sprawie przeciwko Orange Polska S.A. dotyczącej niedopłat wynikających z zaniżenia stawek za zakańczanie połączeń w sieci komórkowej P4 w okresie od sierpnia 2011 r. do grudnia 2012 r. W wyniku tego wyroku w roku 2018 r. Orange Polska S.A. zapłaciła P4 kwotę niedopłaty (12 735 tysięcy złotych) oraz odsetki za nieterminową płatność (6 578 tysięcy złotych).

W grudniu 2018 r. Polkomtel Sp. z o.o. wytoczyła powództwo, domagając się zasądzenia od Skarbu Państwa – Prezesa UKE oraz P4, na zasadzie in solidum, części wynagrodzenia, która byłaby należna Polkomtel od P4, gdyby nie nastąpiło obniżenie wysokości stawek MTR Polkomtel na mocy decyzji Prezesa UKE, która została następnie prawomocnie uchylona jako niezgodna z prawem (z uwagi na błędy proceduralne), wraz z kwotą skapitalizowanych odsetek oraz odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia wniesienia pozwu. Polkomtel wywodzi powództwo przeciwko Skarbowi Państwa z roszczenia o naprawienie szkody wyrządzonej niezgodnym z prawem działaniem władzy publicznej, natomiast przeciwko P4 – z bezpodstawnego wzbogacenia. Ocena ryzyka prawnego dla Spółki na tym etapie jest utrudniona.

W lipcu 2019 r. P4 wytoczyła powództwo przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej, domagając się zasądzenia od T-Mobile Polska S.A. części wynagrodzenia, która byłaby należna P4, gdyby nie nastąpiło obniżenie wysokości stawek MTR stron na mocy decyzji Prezesa UKE, która została następnie prawomocnie uchylona jako niezgodna z prawem (z uwagi na błędy proceduralne), wraz z kwotą skapitalizowanych odsetek oraz odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia wniesienia pozwu.

Grupa jest stroną postępowań wszczętych przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej (UKE) i Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jak również postępowań sądowych w wyniku odwołań od decyzji regulatorów. Grupa ujęła rezerwy na znane i dające się określić ryzyko związane z tymi postępowaniami. Wysokość rezerw stanowi najlepsze oszacowanie kwot kar, które prawdopodobnie Grupa będzie musiała zapłacić. Faktyczna kwota kar, o ile takie zostaną orzeczone, zależy od wielu przyszłych zdarzeń, których rezultat jest niepewny i w związku z tym, kwota rezerw może ulec zmianie w terminie późniejszym. Kwoty wszystkich rezerw, włączając rezerwy na nierozstrzygnięte sprawy sporne, przedstawione zostały w Nocie28.

## 41. Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 2 stycznia 2020 r. spółki zależne 3S S.A. oraz 3S Fibertech sp. z o.o. połączyły się.

W dniu 26 lutego 2020 Holger Püchert, Członek Zarządu Spółki odpowiedzialny za kwestie finansowe, złożył rezygnację z pełnienia swojej funkcji ze skutkiem na koniec dnia 6 listopada 2020 r.

W dniu 26 lutego 2020 r. Obligacje serii A wyemitowane przez Spółkę w grudniu 2019 r. (patrz Nota 26.2.1) zostały dopuszczone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Grupa nie zidentyfikowała żadnych innych zdarzeń po okresie sprawozdawczym, które powinny być ujawnione w Sprawozdaniu Finansowym.

## **42. Podsumowanie istotnych polityk rachunkowości**

### **42.1 Konsolidacja**

Jednostki zależne, tj. te podmioty, które są kontrolowane przez Grupę, są konsolidowane. Kontrola jest sprawowana, kiedy Grupa jest narażona na lub ma prawa do zmiennych zysków z tytułu swojego zaangażowania w jednostkę i ma możliwość wpływania na te wyniki poprzez swoją władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji.

Generalnie zakłada się, że posiadanie większości praw głosu daje kontrolę. Na poparcie tego założenia, a także gdy Grupa posiada mniej niż większość praw głosu lub podobnych praw w jednostce, Grupa analizuje wszystkie istotne fakty i okoliczności, oceniając, czy posiada władzę nad jednostką, w tym:

- ustalenia umowne z innymi posiadaczami praw głosu w jednostce,
- prawa wynikające z pozostałych ustaleń umownych,
- prawa głosu Grupy i potencjalne prawa głosu.

Konsolidacja spółki zależnej rozpoczyna się, gdy Grupa uzyska kontrolę nad spółką zależną i ustaje, gdy Grupa traci kontrolę nad spółką zależną. W przypadku, gdy Grupa traci kontrolę nad spółką zależną, przestaje ona wykazywać powiązane aktywa (w tym wartość firmy), pasywa, udziały niekontrolujące i inne składniki kapitału własnego, a ewentualny powstały zysk czy strata są ujmowane w rachunku zysków i strat. Utrzymane inwestycje są ujmowane według wartości godziwej.

Inwestycje Grupy w jednostce powiązanej, podmiocie, na który Grupa ma znaczący wpływ, są ujmowane zgodnie z metodą praw własności.

Transakcje wewnątrzgrupowe, salda i niezrealizowane zyski od transakcji między spółkami Grupy są eliminowane. Ponadto, eliminowane są także niezrealizowane straty, chyba że nie można ich odzyskać. Zasady rachunkowości spółek zależnych są dostosowywane, jeżeli jest to konieczne w celu zapewnienia spójności z zasadami przyjętymi przez Grupę Play.

Koszt nabycia jest mierzony jako łączna kwota przekazanego wynagrodzenia na dzień nabycia według wartości godziwej oraz liczby udziałów niekontrolujących w jednostce nabywanej. Wartość firmy jest początkowo mierzona według kosztu, który stanowi nadwyżkę łącznego przekazanego wynagrodzenia i kwoty uznawanej za udział niekontrolujący ponad wartość dających się określić nabytych aktywów netto i przyjętych zobowiązań. W przypadku, gdy wartość godziwa nabytych aktywów netto przewyższa łączne przekazane wynagrodzenie, zysk jest uznawany w rachunku zysków i strat. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest mierzona według kosztu pomniejszonego o narosłe straty z tytułu utraty wartości.

### **42.2 Transakcje w walutach obcych**

#### **42.2.1 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje ujmowane w sprawozdaniu finansowym każdego z podmiotów Grupy Play są wyceniane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa Grupa („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie Finansowe jest prezentowane w polskich złotych („PLN”), które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji, z powodu

faktu, że działalność operacyjna Grupy jest prowadzona głównie w Polsce.

#### 42.2.2 Transakcje i salda walutowe

Transakcję w walucie obcej ujmuje się w walucie funkcjonalnej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej kurs wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą, obowiązujący na dzień zawarcia transakcji, którym może być:

- kurs faktycznie zastosowany w tym dniu, wynikający z charakteru operacji - w przypadku operacji kupna lub sprzedaży walut.
- kurs średni ustalony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku operacji zapłaty należności lub zobowiązań, a także w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w obcych walutach zostały przeliczone na walutę funkcjonalną po średnich kursach ogłoszonych na ten dzień przez Narodowy Bank Polski:

<b>Waluta</b>	<b>31 grudnia 2019</b>	<b>31 grudnia 2018</b>
EUR	4,2585	4,3000
GBP	4,9971	4,7895
USD	3,7977	3,7597

Pozycje kapitału własnego są prezentowane według kursów historycznych, tj. kursów w dniu dokonania wkładu kapitałowego. Zmiany kapitału są wyceniane przy użyciu metody „pierwsze przyszło pierwsze wyszło” (FIFO).

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe na rozliczeniu transakcji walutowych oraz na przeliczeniu walutowych aktywów pieniężnych i zobowiązań po kursie obowiązującym na koniec roku obrotowego są ujmowane w zysku lub stracie.

Różnice kursowe z tytułu przeliczenia walutowych instrumentów dłużnych zaciągniętych na budowę środków trwałych oraz wytworzenie wartości niematerialnych podlegają kapitalizacji do wysokości uznawanej za korektę kosztów odsetek.

#### 42.3 Przychody

Kwota przychodów odpowiada wartości wynagrodzenia ustalonego w umowach z klientami z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Grupa rozpoznaje przychody w momencie przeniesienia kontroli nad produktem lub usługą na klienta. Przychody wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów i upustów, a także po wyeliminowaniu sprzedaży pomiędzy spółkami w ramach Grupy.

Grupa osiąga przychody głównie z następujących usług i produktów telekomunikacyjnych:

- usługi głosowe i sms;
- usługi przesyłu danych;
- telewizja i filmy na życzenie,
- usługi dodane („value added services”);
- rozliczenia międzyoperatorskie („interconnect”);
- roaming międzynarodowy;
- sprzedaż telefonów oraz innych urządzeń.

Przychody z usług głosowych, sms i przesyłu danych obejmują opłaty za ruch inicjowany w sieci Play lub w sieciach partnerów roamingowych, włączając w to ruch inicjowany przez wykorzystanie produktów przedpłaconych (tzw. pre-paid).

Towary i usługi mogą być sprzedawane oddzielnie lub w pakiecie. W przypadku pakietów, obejmujących urządzenia mobilne, opłaty miesięczne oraz opłaty aktywacyjne od klientów kontraktowych Grupa rozpoznaje przychody oddzielnie z poszczególnych towarów i usług, jeśli są uznawane za odrębne – to jest mogą zostać odróżnione od pozostałych komponentów pakietu oraz klient może z nich oddzielnie odnosić korzyści. Wynagrodzenie za towary i

usługi sprzedawane w pakietach obejmuje przepływy przewidywane w związku z realizacją umowy w trakcie Skorygowanego Okresu Umowy (patrz nota 42.10). Wynagrodzenie (cena transakcyjna) podlega alokacji pomiędzy poszczególne zobowiązania do wykonania świadczenia w pakiecie na bazie ich proporcjonalnych indywidualnych cen sprzedaży. Grupa identyfikuje następujące zobowiązania do wykonania świadczenia: dostarczenie urządzeń mobilnych, świadczenie usług telekomunikacyjnych oraz świadczenie usług wynajmu urządzeń. Indywidualne ceny sprzedaży urządzeń mobilnych są szacowane na podstawie kosztu własnego sprzedanych towarów powiększonego o marżę. Patrz również Nota 2.4.1. Indywidualne ceny sprzedaży usług telekomunikacyjnych oraz usług wynajmu są ustalane na podstawie cen obowiązujących dla zbliżonych zakresem usług mobilnych oferowanych poza pakietem.

Usługi zakupione przez klientów poza umową są traktowane jako oddzielne umowy, a przychody ze sprzedaży z tych usług są rozpoznawane zgodnie z rzeczywistym czasem połączenia z siecią lub zużyciem danych, lub w momencie wygaśnięcia zobowiązania Grupy do świadczenia usług.

Usługi mobilne są fakturowane miesięcznie, a termin płatności przypada krótko po dacie faktury.

Przychód ze sprzedaży produktów przedpłaconych (pre-paid) świadczonych w ramach umowy jednoskładnikowej (to jest umowy z pojedynczym zobowiązaniem do świadczenia usług dostępu do sieci) jest rozpoznawany w wartości nominalu sprzedanego doładowania pomniejszonego o VAT należny. Różnica pomiędzy wartością nominalną w ofertach pre-paid, a wartością, po której produkty są sprzedawane przez Grupę do swoich dystrybutorów, stanowi prowizję zarobioną przez dystrybutorów, którzy działają jako agenci. W takich umowach Grupa działa jako zleceniodawca (pryncypał). Koszty prowizji są rozpoznawane jako pozostałe koszty usług, kiedy usługa dystrybucji jest wykonana, to jest kiedy produkt pre-paid jest dostarczony do klienta końcowego. Przychody ze sprzedaży usług pre-paid są odraczane do momentu, aż klient końcowy rozpocznie korzystanie z towaru, i prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przychody przyszłych okresów w przypadku, kiedy produkt pre-paid jest w posiadaniu dystrybutora lub jako zobowiązania z tytułu umów z klientami, kiedy produkt pre-paid został przekazany do klienta końcowego, ale jeszcze nie użyty. Przychody ze sprzedaży produktów pre-paid rozpoznawane są w zysku lub stracie, kiedy świadczone są usługi, zgodnie z faktycznym czasem połączenia z siecią lub zużyciem danych według uzgodnionej taryfy lub w momencie wygaśnięcia zobowiązania do wykonania usługi.

Przychody ze sprzedaży usług dodanych są rozpoznawane w pełnej wartości wynagrodzenia, gdy Grupa pełni funkcję zleceniodawcy (pryncypała) lub w wysokości należnej prowizji, gdy Grupa pełni funkcję pośrednika (agenta).

Przychody z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich Grupa uzyskuje za rozmowy i inny ruch inicjowany w innych sieciach zakończony w sieci Play. Grupa otrzymuje opłaty na podstawie umów zawartych z innymi operatorami telekomunikacyjnymi. Przychody te są rozpoznawane w okresie, w którym została wykonana usługa.

Przychody z tytułu roamingu międzynarodowego Grupa uzyskuje za rozmowy i inny ruch generowany przez klientów sieci zagranicznych, obsługiwany przez sieć Play. Grupa otrzymuje opłaty z tytułu roamingu międzynarodowego na podstawie umów podpisanych z innymi operatorami. Przychód jest rozpoznawany w okresie, w którym zostały wykonane usługi.

Przychody ze sprzedaży telefonów oraz pozostałych urządzeń i towarów są rozpoznawane w momencie, gdy umówione towary są przekazane klientowi (zazwyczaj w momencie dostawy). Wartość przychodu rozpoznanego ze sprzedaży urządzeń jest skorygowana o przewidywane zwroty, które są szacowane na bazie danych historycznych. W przypadku sprzedaży pojedynczych urządzeń mobilnych poza pakietem (tzn. bez umowy na świadczenie usług) klient zwykle uiszcza pełną kwotę należną w punkcie sprzedaży.

W przypadku sprzedaży urządzeń w ramach pakietów, klientom oferowane są dwie opcje płatności – pełna płatność za urządzenie w momencie rozpoczęcia umowy (w przypadku takiej umowy cena za urządzenie mobilne jest znacząco obniżona, a jego koszt jest efektywnie odzyskiwany w ramach miesięcznych opłat za świadczenie usług) lub sprzedaż na raty, w której miesięczne raty uiszczane są przez okres umowy, w momencie przekazania sprzętu uiszczana jest także opłata wstępna.

Przychody ze sprzedaży usług dodanych (ang. „content”), np. muzyki, transmisji filmów, aplikacji i innych usług dodanych świadczone na rzecz abonentów są rozpoznawane w kwocie netto, po pomniejszeniu o koszty uiszczane na rzecz stron trzecich - dostawców usług dodanych (gdy Grupa pełni funkcję pośrednika w transakcji) lub w pełnej wartości wynagrodzenia (gdy Grupa pełni funkcję zleceniodawcy).



#### **42.4 Przychody odsetkowe**

Przychody odsetkowe są rozpoznawane proporcjonalnie do upływu czasu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

#### **42.5 Bieżący podatek dochodowy**

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania. Bieżący podatek dochodowy wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy w krajach, gdzie Spółka i jej jednostki zależne prowadzą działalność i generują dochód podatkowy.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego stanowią kwoty do zapłaty na dzień bilansowy. Jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza ostatecznie ustaloną kwotę do zapłaty, to nadwyżkę ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako należności z tytułu podatku dochodowego.

#### **42.6 Odroczonego podatek dochodowy**

Odroczony podatek dochodowy jest wyliczany metodą bilansową w odniesieniu do wszystkich przejściowych różnic pomiędzy wartością podatkową składników aktywów lub zobowiązań a ich wartością bilansową oraz w odniesieniu do straty podatkowej. Podatek odroczonego nie jest rozpoznawany, jeśli różnice przejściowe wynikają z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz na moment transakcji nie ma wpływu na wynik księgowy ani na dochód do opodatkowania. Do określenia odroczonego podatku dochodowego wykorzystywane są obecnie obowiązujące stawki podatkowe. Różnice przejściowe wynikają przede wszystkim z odmiennego sposobu ujmowania, dla celów księgowych i podatkowych, takich pozycji jak wycena podlegających amortyzacji aktywów, bierne rozliczenia międzyokresowe, rezerwy czy przychody przyszłych okresów.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są rozpoznawane w zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że dostępne będą przyszłe zyski podlegające opodatkowaniu, w odniesieniu do których będzie można wykorzystać różnice przejściowe. Aktywa z tytułu podatku odroczonego są także rozpoznawane dla przenoszonych niewykorzystanych strat podatkowych, dla których jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, od którego można będzie odpisać te straty podatkowe.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznaje się w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem przypadków, gdy zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z: początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia danego składnika aktywów lub zobowiązań pochodzącego z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz nie wpływa w momencie przeprowadzania transakcji na wynik księgowy ani na dochód do opodatkowania bądź stratę podatkową.

Kompensaty zobowiązań i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonuje się jedynie w przypadku, gdy spółki posiadają możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową w odniesieniu do tego samego wyniku podatkowego.

#### **42.7 Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie i skumulowany odpis z tytułu utraty wartości. Koszt historyczny obejmuje koszty bezpośrednie (materiałów, bezpośredniej robocizny i prac zleconych na zewnątrz) oraz odpowiednią część kosztów pośrednich pracy własnej. Środki trwałe w budowie obejmują zakumulowane koszty budowy sieci telekomunikacyjnych, sieci do transmisji danych oraz innych środków trwałych i są prezentowane w pozycji Aktywa w budowie. Grupa P4 ujmuje w kosztach budowy swoich aktywów trwałych wszystkie kwalifikujące się koszty finansowania zewnętrznego (w tym związane z nabyciem dostosowywanego składnika aktywów koszty odsetek oraz różnice kursowe powstałe w związku z kosztami finansowania zewnętrznego do wysokości, w jakiej uznaje się je za korektę kosztów odsetek) oraz koszty bezpośrednio związane z nabyciem i przystosowaniem składnika aktywów do użycia w działalności operacyjnej w

sposób zamierzony przez Grupę. Z dniem, kiedy dany składnik aktywów jest zdolny do działania, koszty dotyczące środków trwałych w budowie są przenoszone na konto właściwego składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz rozpoczyna się amortyzacja.

Istotne elementy rzeczowych aktywów trwałych, które wymagają wymiany w regularnych odstępach czasu, są rozpoznawane jako osobne składniki aktywów. Wszystkie pozostałe koszty napraw i konserwacji zalicza się do kosztów ogólnych i administracyjnych w okresie obrotowym, w którym zostały poniesione.

Wszelkie koszty ponoszone od momentu wprowadzenia środków trwałych do użytkowania są wykazywane jako oddzielny składnik środków trwałych, o ile spełnione są kryteria ujmowania.

Amortyzacja jest obliczana metodą liniową w celu rozłożenia nadwyżki kosztu środka trwałego nad jego wartością końcową przez szacowany okres ekonomicznej użyteczności tego środka trwałego. Dominujące okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych przedstawiają się następująco:

Opis	Okres w latach
Budynki	20-25
Komputery	3-5
Wyposażenie telekomunikacyjne	3-7
Środki transportu	2-3
Pozostałe	1-5

Wartość końcowa oraz okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych są weryfikowane na każdą datę bilansową i w razie potrzeby – korygowane.

Wartość bilansowa środka trwałego jest obniżana do jego wartości odzyskiwalnej niezwłocznie po stwierdzeniu, że wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego szacowaną wartość odzyskiwalną.

Zyski i straty na sprzedaży środków trwałych są ustalane drogą porównania przychodu ze sprzedaży i wartości bilansowej danego środka trwałego, i są ujmowane w zysku lub stracie.

## **42.8 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu**

Grupa jest stroną w ramach umów leasingu dotyczących użytkowania:

- a) gruntów wynajmowanych pod konstrukcje telekomunikacyjne,
- b) budynków:
  - powierzchni biurowej, magazynowej oraz powierzchni w punktach sprzedaży,
  - powierzchni wynajmowanej pod centra kolokacji,
  - innej powierzchni wykorzystywanej do instalowania sprzętu telekomunikacyjnego,
- c) urządzeń telekomunikacyjnych - światłowodów,
- d) komputerów,
- e) środków transportu.

Umowy leasingowe są ujmowane, wyceniane oraz prezentowane zgodnie z MSSF 16 „Leasing”.

### **Ewidencja u leasingobiorcy**

Grupa zastosowała jednolity model ujęcia księgowego leasingu, który zakłada rozpoznanie przez leasingobiorcę aktywów i zobowiązań związanych z wszystkimi umowami leasingowymi z uwzględnieniem wyjątków wymienionych w standardzie. Grupa zdecydowała o zastosowaniu wyjątków ze standardu związanych z leasingiem krótkoterminowym dla umów najmu billboardów oraz o niestosowaniu wyjątków ze standardu związanych z leasingiem krótkoterminowym dla innych umów oraz o niestosowaniu wyjątków ze standardu związanych z leasingiem przedmiotów o niskiej jednostkowej wartości.

Zgodnie z zastosowaną polityką rachunkowości, Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu w momencie rozpoczęcia umów, w ramach których następuje przeniesienie

kontroli nad użytkowaniem określonych aktywów przez pewien okres czasu. Datą rozpoczęcia umowy jest data udostępnienia leasingobiorcy przez leasingodawcę przedmiotu leasingu.

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest początkowo wyceniany według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę,
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów lub przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował.

Po dacie rozpoczęcia leasingu składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Amortyzacja jest kalkulowana przy użyciu metody liniowej przez szacowany okres ekonomicznego użytkowania. Dominujące okresy ekonomicznej użyteczności przedstawiają się następująco:

Opis	Okres w latach
Grunty	6-14
Budynki	2-13
Komputery	3-5
Urządzenia telekomunikacyjne	2-11
Środki transportu	2-3

W przypadku, gdy umowa leasingowa przenosi na Grupę tytuł własności danego składnika przed końcem okresu leasingu lub gdy koszt aktywa z tytułu prawa do użytkowania odzwierciedla fakt, że Grupa zrealizuje opcję wykupu wartości końcowej przedmiotu leasingu, Grupa amortyzuje aktywo z tytułu prawa do użytkowania od momentu rozpoczęcia umowy leasingu do końca okresu szacowanego ekonomicznego użytkowania danego aktywa. W innych przypadkach Grupa amortyzuje aktywa z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia umowy do wcześniejszej z dwóch dat – daty zakończenia okresu ekonomicznego użytkowania aktywa lub daty końca umowy leasingu.

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu obowiązku wycofania z eksploatacji aktywów trwałych głównie w związku z leasingiem gruntów, na których znajdują się konstrukcje telekomunikacyjne oraz leasingiem powierzchni wynajmowanej pod sprzęt telekomunikacyjny („lokalizacje”), które wymagałyby przywrócenia do stanu pierwotnego w momencie zakończenia umowy leasingu. Koszty z tytułu obowiązku wycofania z eksploatacji aktywów trwałych są aktywowane w ramach składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz amortyzowane przez szacowany okres ekonomicznego użytkowania, który jest równy okresowi wynajmu nieruchomości, na których usytuowane są konstrukcje i sprzęt telekomunikacyjny. Wartość godziwa kosztów z tytułu obowiązku wycofania z eksploatacji aktywów trwałych jest szacowana przez Grupę na bazie liczby lokalizacji, średniego kosztu przywrócenia pierwotnego stanu lokalizacji oraz stopy procentowej, która odpowiada oprocentowaniu długoterminowych obligacji skarbowych.

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, które obejmują:

- stałe opłaty pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem indeksu lub stawki obowiązujących na datę rozpoczęcia;
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji;
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Z opłat leasingowych wyłączone są zmienne opłaty, które uzależnione są od czynników zewnętrznych takich jak np. wartość przychodów ze sprzedaży w leasingowanym punkcie sprzedaży. Zmienne opłaty leasingowe niezawarte w początkowej wycenie zobowiązania z tytułu leasingu są rozpoznawane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Płatności leasingowe są dyskontowane przy użyciu krańcowej stopy procentowej Grupy lub stopy procentowej umowy leasingu.

Okres leasingu ustalony przez Grupę obejmuje:

- nieodwoływalny okres umowy leasingu,
- okresy, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa,
- okresy, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

Po dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub modyfikacji umowy leasingu.

### **Ewidencja u leasingodawcy**

W przypadku umów, w których Grupa występuje jako leasingodawca, każda umowa leasingu podlega klasyfikacji jako leasing operacyjny lub finansowy. Umowy leasingowe, w ramach których leasingodawca zachowuje istotną część ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania przedmiotu leasingu klasyfikowane są jako leasing operacyjny.

Umowa leasingowa jest klasyfikowana jako leasing finansowy, jeżeli w wyniku tej umowy następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Przykłady sytuacji, kiedy uznaje się, iż ryzyko i pożytki wynikające z tytułu posiadania przedmiotu leasingu zostały przeniesione na leasingobiorcę, opisane są poniżej:

- umowa leasingowa przenosi na leasingobiorcę tytuł własności danego składnika przed końcem okresu leasingu,
- leasingobiorca ma opcję zakupu leasingowanego składnika aktywów za cenę, która – według przewidywań – będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa,
- okres leasingu stanowi więcej niż 3/4 ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu,
- na dzień rozpoczęcia leasingu, wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych wynosi co najmniej 90% łącznej wartości godziwej przedmiotu leasingu, lub
- aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania istotnych modyfikacji.

## **42.9 Wartości niematerialne**

### **42.9.1 Rezerwacje częstotliwości telekomunikacyjnych**

Rezerwacje częstotliwości telekomunikacyjnych są ujmowane w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Amortyzowane są metodą liniową przez okres ważności rezerwacji.

### **42.9.2 Koszty oprogramowania**

Koszty bezpośrednio związane z wytworzeniem dających się zidentyfikować, unikalnych produktów oprogramowania kontrolowanych przez Grupę, które będą prawdopodobnie generować korzyści ekonomiczne o wartości przewyższającej poniesione koszty, są ujmowane jako wartości niematerialne. Bezpośrednie koszty obejmują koszty pracownicze zespołu programistów oraz właściwą część kosztów ogólnozakładowych. Koszty wytworzenia oprogramowania są ujmowane jako oddzielny składnik wartości niematerialnych i są amortyzowane metodą liniową przez szacowany okres ich użytkowania (nieprzekraczający 5 lat).

Koszty poniesione w związku z utrzymaniem oprogramowania komputerowego są rozpoznawane w zysku lub stracie w miarę ponoszenia.

### **42.9.3 Wartość firmy**

Wartość firmy jest początkowo ujmowana według kosztu, stanowiącego nadwyżkę sumy przekazanych środków oraz wartości ujętych dla udziałów niekontrolujących nad wartością netto nabytych identyfikowalnych aktywów oraz przejętych zobowiązań. Jeśli wartość godziwa przejętych aktywów netto jest większa od łącznej przekazanej zapłaty, zysk ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Wartość firmy powstała przy nabyciu jednostek zależnych jest ujmowana w pozycji wartości niematerialnych. Oddzielnie ujmowana wartość firmy jest corocznie poddawana testom na utratę wartości i wykazywana w cenie nabycia pomniejszonej o zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zidentyfikowane dla wartości firmy nie podlegają odwróceniu.

W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości, wartość firmy jest przyporządkowywana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, nie większych niż segmenty operacyjne. Alokacji dokonuje się na te ośrodki wypracowujące środki pieniężne lub zespoły ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które - według oczekiwań - będą uzyskiwać korzyści ekonomiczne z połączenia jednostek gospodarczych, które wygenerowało wartość firmy, jednak nie większe niż segmenty operacyjne i nie większe niż ośrodki, dla których wartość firmy jest analizowana i oceniana przez Zarząd. Grupa przyporządkowuje wartość firmy do całej Grupy Play jako jednego ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

### **42.9.4 Wartości niematerialne w budowie**

Wartości niematerialne w budowie składają się głównie z tworzonego oprogramowania i są wykazywane w pozycji Aktywa w budowie.

## **42.10 Koszty umów z klientami**

Koszty umów, które można aktywować jako koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem obejmują prowizje od sprzedaży związane z kontraktami „postpaid” oraz „mix” (umowy na określoną ilość i wartość doładowań) z pozyskanymi lub utrzymanymi abonentami. Koszty te są aktywowane w miesiącu aktywacji usługi, gdy Grupa spodziewa się przyszłych korzyści w związku z poniesionymi kosztami. Koszty umowy obejmują prowizje od sprzedaży dla dealerów oraz własnych pracowników sprzedaży, które mogą być bezpośrednio powiązane z nową lub kontynuowaną umową. Aktywowane koszty umów z klientami są ujmowane jako aktywa długoterminowe w związku z tym, że Grupa oczekuje, iż korzyści ekonomiczne z nimi związane będzie czerpać w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.

We wszystkich pozostałych przypadkach, w tym w przypadku kosztów pozyskania klientów usług przedpłaconych (pre-paid), koszty pozyskania lub utrzymania abonentów są rozpoznawane w momencie poniesienia.

Aktywowane koszty prowizji wynikające z kontraktów „postpaid” są systematycznie amortyzowane, z uwzględnieniem okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi są powiązane oraz równolegle do rozpoznanego strumienia przychodów. Koszty umowy związane z umowami podpisanymi z nowymi lub dotychczasowymi abonentami są amortyzowane w następujący sposób:

- umowy „postpaid” – przez Skorygowany Okres Umowy, który oznacza okres, po którym Grupa przewiduje zaoferowanie kolejnej umowy w celu utrzymania dotychczasowego abonenta, co zwykle następuje na kilka miesięcy przed zakończeniem pierwotnego kontraktu,
- umowy „mix” – przez okres, w jakim przewiduje się, że klient wypełni zobowiązania związane z minimalną liczbą doładowań wymaganych w umowie.

Gdy dotychczasowy klient staje się stroną kolejnej umowy zanim pierwotna umowa wygaśnie (co oznacza, iż pierwotne koszty umowy nie zostały całkowicie zamortyzowane), rozpoznawane jest nowe aktywo w miesiącu, gdy podpisana jest nowa umowa. Nowe aktywo jest amortyzowane przez okres odpowiadający sumie okresu pozostającego do końca pierwotnej umowy oraz okresu, na jaki została podpisana nowa umowa. Okres amortyzacji kosztów pierwotnej umowy jest skracany odpowiednio do rzeczywistego okresu umowy.

Aktywowane koszty umowy podlegają odpisowi z tytułu trwałej utraty wartości w przypadku odłączenia klienta lub gdy wartość bieżąca aktywa przekracza zdyskontowane przyszłe płatności związane z umową. Grupa ujmuje stratę z tytułu utraty wartości w wyniku finansowym w stopniu, w jakim wartość bilansowa składnika aktywów przekracza pozostałą kwotę wynagrodzenia, którą jednostka spodziewa się otrzymać w zamian za dobra lub usługi, z którymi powiązany jest dany składnik aktywów po obniżeniu o nakłady związane bezpośrednio z dostarczeniem tych dóbr i usług, które nie zostały ujęte jako koszty.

#### **42.11 Utrata wartości aktywów niefinansowych**

Amortyzowane składniki aktywów niefinansowych są poddawane testom na utratę wartości, ilekroć zdarzenia lub inne przesłanki wskazują, że ich wartość bilansowa może być trudna do odzyskania. Zgodnie z MSR 36, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a jego wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów to wyższa z dwóch wartości: wartości godziwej tego składnika pomniejszonej o koszty sprzedaży i jego wartości użytkowej. Na potrzeby przeprowadzenia testu na utratę wartości, aktywa łączy się w najmniejsze, możliwe do określenia grupy, dla których można zidentyfikować oddzielne wpływy środków pieniężnych (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

Odpisy aktualizujące są odwracane, jeśli wartość bilansowa składnika aktywów uprzednio objętego odpisem jest niższa niż jego wartość odzyskiwalna. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, nie powinna przekroczyć wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów.

#### **42.12 Zapasy**

Zapasy są ujmowane w niższej z dwóch wartości: cenie nabycia lub cenie sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto jest ceną sprzedaży oczekiwaną do uzyskania w toku zwykłej działalności gospodarczej pomniejszoną o odpowiednią część zmiennych kosztów sprzedaży. Zapasy przeznaczone do sprzedaży w ofertach promocyjnych są wyceniane według cen nabycia nie wyższych od cen sprzedaży netto, które określa się biorąc pod uwagę oczekiwaną przyszłą marżę z usług, w powiązaniu z którymi dany przedmiot jest oferowany.

Zapasy obejmują telefony i inne urządzenia przekazane dealerom, którzy występują w roli agentów. Są one ujmowane w kosztach towarów sprzedanych w dacie aktywacji usług telekomunikacyjnych, dla których urządzenie zostało sprzedane klientowi końcowemu lub w dacie, gdy urządzenie zostało sprzedane klientowi końcowemu bez umowy na usługi telekomunikacyjne. Grupa szacuje przeważający okres pomiędzy datą przekazania urządzenia dealerowi i datą aktywacji usługi w oparciu o dane historyczne. W przypadku, gdy żadna umowa dotycząca urządzenia mobilnego nie zostanie aktywowana w okresie szacowanym, jak opisano powyżej, zakłada się, że urządzenie mobilne zostało sprzedane klientowi końcowemu bez powiązanej umowy na usługi i przychód ze sprzedaży towarów, i odpowiadające mu koszty sprzedaży są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

### **42.13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, a następnie według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Zgodnie z MSSF 9, od 1 stycznia 2018 r. Grupa wycenia rezerwę na utratę wartości w wysokości równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia z tytułu należności handlowych, należności z tytułu leasingu, środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych oraz aktywów z tytułu umów z klientami. Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

Wyceniając odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności billingowych, Grupa stosuje wskaźnik spłacalności z poprzednich okresów, w tym informacje o odzyskiwalności w procesie sprzedaży przeterminowanych należności oraz informacje dotyczące przyszłości.

W przypadku pozostałych należności z tytułu dostaw i usług Grupa dokonuje oceny każdego indywidualnego dłużnika z uwzględnieniem prawdopodobieństwa niewykonania lub zaległości w płatnościach oraz prawdopodobieństwa, że dłużnik wpadnie w kłopoty finansowe lub ogłosi upadłość. Przy ustalaniu, czy rozpoznanie utraty wartości dla całego okresu życia jest wymagane zgodnie z MSSF 9, Grupa wykorzystuje wszelkie racjonalne i uzasadnione informacje na temat dłużnika dostępne w dniu oceny, w tym również informacje na temat zabezpieczeń, np. gwarancji, depozytów czy ubezpieczeń.

Należności z tytułu dostaw i usług są usuwane z bilansu wtedy, gdy:

- prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu tego składnika aktywów wygasły,
- Grupa przeniosła swoje prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu składnika aktywów na inny podmiot i albo (a) przeniosła na ten podmiot zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania tego aktywa, albo (b) ani nie przeniosła na inny podmiot, ani nie zatrzymała przy sobie zasadniczo całego ryzyka oraz wszystkich korzyści wynikających z posiadania aktywa, ale przekazała innemu podmiotowi kontrolę nad tym aktywem. Grupa usuwa z bilansu w szczególności należności, kiedy zostaną one sprzedane do agencji windykacyjnych.

### **42.14 Aktywa z tytułu umów z klientami**

Składnik aktywów z tytułu umowy z klientem to prawo jednostki do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które jednostka przekazała klientowi, gdy prawo to uzależnione jest od innych czynników niż upływ czasu (na przykład od dostarczenia innych elementów umowy). Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu umów z klientami głównie w przypadku umów, w ramach których towary są dostarczane w określonym momencie czasu, a powiązane z nimi usługi oferowane w pakiecie są realizowane przez ustalony okres czasu. Grupa prezentuje aktywa z tytułu umów z klientami jako aktywa krótkoterminowe w związku z tym, iż ich realizacja jest przewidziana w okresie normalnego cyklu operacyjnego.

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu umów z klientami zgodnie z MSSF 9 jest wyceniany i ujmowany jednocześnie z ujęciem aktywów z tytułu umów z klientami. Spółka stosuje profesjonalny osąd w celu obliczenia ważonego prawdopodobieństwem szacunku skali strat kredytowych w przewidywanym okresie życia aktywów z tytułu umów z klientami.

### **42.15 Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują m.in. zaliczki zapłacone na poczet dostaw usług. Rozliczenia międzyokresowe kosztów są wyceniane w wartości godziwej przekazanych środków lub ekwiwalentów pieniężnych.

### **42.16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z gotówki w kasach, środków na rachunkach bankowych, krótkoterminowych depozytów bankowych z pierwotnym terminem równym lub krótszym niż 3 miesiące oraz środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane w wartości nominalnej, powiększonej o naliczone odsetki.

## **42.17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych**

Dla celów skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty są prezentowane w kwocie pomniejszonej o salda kredytów w rachunkach bieżących, ponieważ stanowią one integralny element zarządzania gotówką. Środki o ograniczonej możliwości dysponowania są wyłączone ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, ponieważ nie są uznawane za element zarządzania gotówką, ale są używane w celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych. Naliczone odsetki są wyłączone, ponieważ nie odzwierciedlają faktycznych wpływów w okresie sprawozdawczym.

## **42.18 Świadczenia emerytalne**

Grupa P4 odprowadza obowiązkowe składki emerytalno-rentowe głównie w ramach polskiego państwowego programu emerytalnego w wysokości ustalonej na dany okres, liczonej na podstawie wynagrodzenia brutto („państwowy plan emerytalny”).

Państwowy plan emerytalny jest finansowany na zasadach repartycyjnych, co oznacza, że Grupa P4 ma obowiązek zapłaty składek emerytalno-rentowych w wymaganym terminie w wysokości ustalonej jako procent wynagrodzenia. Jeżeli Grupa P4 przestaje zatrudniać pracownika objętego państwowym programem emerytalnym, wówczas nie ma obowiązku wypłacać żadnych dodatkowych świadczeń. Państwowy program emerytalny to program określonych składek. Składki są odnoszone w ciężar kosztów w tym samym okresie, co wynagrodzenia.

Grupa P4 nie prowadzi żadnych innych pracowniczych programów emerytalnych.

## **42.19 Programy motywacyjne**

Grupa Play prowadzi programy motywacyjne oparte na wycenie akcji z rozliczeniem w środkach pieniężnych oraz z rozliczeniem w instrumentach kapitałowych. Możliwość uczestnictwa w programach jest przyznawana członkom Zarządu spółki P4 i kluczowym pracownikom Grupy.

Zgodnie z warunkami programów opartych na wycenie akcji z rozliczeniem w środkach pieniężnych, uczestnicy programu są uprawnieni do świadczenia pieniężnego wypłacanego w gotówce, którego wysokość jest uzależniona od wartości godziwej Grupy Play na dzień zbycia akcji przez współnika lub współników („upłynnienie”) lub na koniec okresu programu, jeśli upłynnienie nie miało miejsca. Zobowiązania z tytułu programów motywacyjnych opartych na wycenie akcji z rozliczeniem w środkach pieniężnych są wyceniane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zmiany wartości godziwej zobowiązań są ujmowane w zysku lub stracie.

Zgodnie z warunkami programów opartych na wycenie akcji z rozliczeniem w instrumentach kapitałowych uczestnicy programów są upoważnieni do otrzymania akcji Spółki w przypadku spełnienia określonych warunków. Wartość kapitałów własnych związana z powyższymi programami motywacyjnymi jest mierzona jako wartość godziwa w dniu przyznania prawa do uczestnictwa w programie przy zastosowaniu modelu symulacji Monte Carlo. Istotne szacunki księgowe związane z wyceną programów zostały opisane w nocie 2.4.4. Koszty wyceny rozpoznawane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów równoległe do nabywania uprawnień, które zostały opisane w nocie 29.

## **42.20 Zobowiązania finansowe**

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe wycenia się według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcji. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz z tytułu obligacji wycenia się według zamortyzowanego kosztu; wszelkie różnice pomiędzy wpływami z emisji instrumentu (pomniejszonymi o koszty transakcji) oraz wartością umorzenia instrumentu są uznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres trwania zobowiązania z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Powiązane koszty finansowania zewnętrznego, które nie są kapitalizowane, ujmowane są w zysku lub stracie okresu.

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są jako krótkoterminowe, poza przypadkami, w których Grupa posiada bezwarunkowe prawo do dokonania płatności zobowiązania później niż po 12 miesiącach od daty bilansowej.



Zobowiązanie finansowe jest wyłączane z bilansu w momencie wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia związanego z nim obowiązku.

## **42.21 Wbudowane instrumenty finansowe**

### **42.21.1 Instrumenty pochodne wbudowane w umowy zasadnicze**

Wbudowany instrument pochodny jest wykazywany odrębnie od umowy zasadniczej wtedy i tylko wtedy, gdy:

- cechy ekonomiczne wbudowanego instrumentu pochodnego oraz ryzyko z nim związane nie są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwymi dla umowy zasadniczej;
- samodzielny instrument o takich samych warunkach umownych jak wbudowany instrument pochodny, spełniałby definicję instrumentu pochodnego; oraz
- łączny instrument nie jest wyceniany w wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej nie są ujmowane w wyniku finansowym.

W przypadku opcji wcześniejszego wykupu wbudowanej w instrument dłużny, bliski związek z cechami ekonomicznymi i ryzykiem umowy zasadniczej istnieje, jeżeli:

- na każdy dzień wykonania opcji, cena wykonania opcji jest w przybliżeniu równa wycenie instrumentu dłużnego według zamortyzowanego kosztu lub
- cena wykonania opcji wcześniejszego wykupu nie pokrywa emitentowi przybliżonej wartości bieżącej utraconych odsetek za pozostały okres umowy zasadniczej (utracone odsetki jest to wartość przedpłaconej kwoty głównej pomnożona przez różnicę stóp procentowych. Różnica stóp procentowych jest to nadwyżka efektywnej stopy procentowej umowy zasadniczej nad efektywną stopą procentową, którą jednostka mogłaby otrzymać w dacie wcześniejszego wykupu, jeśli ponownie zainwestowałaby spłaconą wcześniej kwotę główną w podobną umowę na pozostały okres umowy zasadniczej).

W przeciwnym razie opcja wcześniejszego wykupu nie jest traktowana jako ściśle związana i jako taka jest przedmiotem odrębnego ujmowania i wyceny.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny spełnia warunki do jego oddzielenia od umowy zasadniczej, dokonuje się w momencie początkowego ujęcia umowy zasadniczej.

Opcje wcześniejszego wykupu wykazywane odrębnie wyceniane są według wartości godziwej, a zmiany ich wartości ujmowane są w zysku lub stracie.

### **42.21.2 Pochodne instrumenty finansowe spełniające warunki rachunkowości zabezpieczeń**

Pochodne instrumenty finansowe spełniające warunki rachunkowości zabezpieczeń ujmuje się początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia umowy dotyczącej instrumentu pochodnego, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej.

W momencie zawarcia umowy dotyczącej instrumentu pochodnego Grupa wyodrębnia następujące rodzaje pochodnych instrumentów zabezpieczających:

- (i) zabezpieczenie przed zagrożeniem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania (zabezpieczenie wartości godziwej) albo
- (ii) zabezpieczenie wysoko prawdopodobnych przewidywanych transakcji (zabezpieczenie przepływów pieniężnych).

W momencie zawierania transakcji Grupa dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zarządzania ryzykiem i strategię związaną z zawarciem transakcji zabezpieczających. Proces ten obejmuje powiązanie wszelkich instrumentów pochodnych sklasyfikowanych jako zabezpieczenia do poszczególnych aktywów i pasywów lub poszczególnych wiążących zobowiązań lub prognozowanych transakcji. Grupa dokumentuje również swoją ocenę, zarówno na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia, jak i na bieżąco, tego czy instrumenty pochodne wykorzystywane w transakcjach zabezpieczających są wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych zabezpieczonych pozycji.

(i) Zabezpieczenie wartości godziwej

Aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych kwalifikujących się jako instrumenty zabezpieczające wartość godziwą jest ujmowana w rachunku zysków i strat równoległe do zmiany wartości godziwej zabezpieczanego aktywa lub zobowiązania, którą przypisać można ryzyku, przed którym jednostka pragnie się zabezpieczyć.

(ii) Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Część zysków lub strat z tytułu aktualizacji wyceny instrumentu pochodnego kwalifikującego się jako instrument zabezpieczający przepływy jest ujmowana w kapitale z aktualizacji wyceny, natomiast część uznana za nieefektywne zabezpieczenie jest ujmowana bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Gdy instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany lub gdy zabezpieczenie przestaje spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny są nadal wykazywane w tym kapitale, aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Grupa przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny łączny zysk lub strata netto są odnoszone w rachunek zysków i strat bieżącego okresu obrotowego.

Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych („swap procentowy”) wykorzystywanych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych została ujawniona w Nocie 27. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny zostały ujawnione w Skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

Całkowita wartość godziwa zabezpieczającego instrumentu pochodnego jest klasyfikowana jako aktywa lub zobowiązania długoterminowe, w przypadku, jeżeli pozostały termin zapadalności zabezpieczanej pozycji przekracza okres dwunastu miesięcy, oraz jako aktywa lub zobowiązania krótkoterminowe, w przypadku, jeżeli zapadalność zabezpieczanej pozycji wynosi poniżej dwunastu miesięcy.

Wartość godziwa swapów procentowych jest kalkulowana poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych bazujących zarówno na stałych, jak i zmiennych stopach procentowych. Dane wejściowe wpływające na wartość godziwą są zaszeregowane do Poziomu 2 w ramach hierarchii wartości godziwej (dane wejściowe obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio, inne niż ceny pochodzące z aktywnego rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań).

## **42.22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są początkowo ujmowane w wartości godziwej, a następnie są wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

## **42.23 Rezerwy**

Rezerwy są tworzone, gdy na Grupie ciąży obecny obowiązek względem strony trzeciej i jest prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Obowiązek może mieć charakter prawny, regulacyjny, umowny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający z działalności Grupy.

Szacunek wysokości rezerwy odpowiada prawdopodobnym wydatkom, jakie Grupa poniesie w celu uregulowania zobowiązania. Jeżeli dokonanie wiarygodnego oszacowania zobowiązania jest niemożliwe, rezerwa nie jest ujmowana. W takim wypadku Grupa ujawnia zobowiązanie warunkowe.

## **42.24 Przychody przyszłych okresów**

Przychody przyszłych okresów ze sprzedaży usług kontraktowych dotyczą wartości usług, które zostaną wykonane w przyszłości i na które faktury dla klientów są wystawiane z wyprzedzeniem, ale ich termin płatności jeszcze nie zapadł. Przychody przyszłych okresów ze sprzedaży produktów przedpłaconych obejmują wartość produktów przedpłaconych dostarczonych do dystrybutora, ale jeszcze nieprzeniesionych na klienta końcowego.

#### **42.25 Zobowiązania z tytułu umów z klientami**

Zobowiązania z tytułu umów z klientami stanowią zobowiązania Grupy do przekazania dóbr lub usług do klientów, za które Grupa otrzymała już wynagrodzenie od klienta końcowego lub kwota wynagrodzenia jest należna.