

P4 sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe
przygotowane zgodnie z MSSF

na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.

PLAY

Spis treści sprawozdania finansowego

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	3
Rachunek zysków i strat	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Dodatkowe noty i objaśnienia	8
1. Spółka P4 sp. z o.o.	8
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	8
2.1 Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do istniejących standardów	9
2.2 Istotne szacunki księgowe i profesjonalny osąd	10
3. Przychody ze sprzedaży	14
4. Koszty rozliczeń międzyoperatorskich, roamingu oraz pozostałe koszty usług	15
5. Koszty świadczeń pracowniczych	15
6. Koszty usług obcych.....	15
7. Amortyzacja.....	15
8. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne	16
9. Przychody finansowe i koszty finansowe	17
10. Podatek dochodowy	17
11. Wartość firmy	20
12. Pozostałe wartości niematerialne	20
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	21
14. Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie	23
15. Pozostałe aktywa finansowe.....	25
16. Zapasy	26
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	27
18. Aktywa z tytułu umów z klientami	28
19. Koszty umów z klientami	29
20. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	29
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29
22. Leasing.....	30
23. Kapitały własne	33
24. Zobowiązania finansowe	33
25. Rezerwy na zobowiązania	39
26. Programy motywacyjne	40
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41
28. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	42
29. Zobowiązania z tytułu umów z klientami.....	42
30. Rachunkowość zabezpieczeń	43
31. Oszacowanie wartości godziwej	44
32. Zarządzanie ryzykiem finansowym	46
33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych	51
34. 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	51
35. Zmiany zobowiązań wynikających z działalności finansowej	52
36. Sprawozdawczość segmentów	52
37. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	53
38. Wynagrodzenie audytora	55
39. Wymagania rezerwacji częstotliwości	55
40. Zobowiązania warunkowe i sprawy sądowe	55
41. Zdarzenia po dacie bilansowej	57
42. Podsumowanie istotnych polityk rachunkowości	58

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejszym zatwierdzamy sprawozdanie finansowe P4 sp. z o.o. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r., składające się z rachunku zysków i strat wykazującego zysk netto w kwocie 1 422,9 mln zł, sprawozdania z całkowitych dochodów wykazującego całkowite dochody ogółem w kwocie 1 388,6 mln zł, sprawozdania z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 20 966,1 mln zł, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 396,5 mln zł, sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 278,8 mln zł oraz not, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne objaśnienia.

Kenneth Campbell
Prezes Zarządu

Paweł Galej
Członek Zarządu

Beata Zborowska
Członek Zarządu

Michał Ziółkowski
Członek Zarządu

Ewa Zmysłowska
Członek Zarządu

Warszawa, 23 marca 2026 r.

Rachunek zysków i strat

	Nota	2025	2024
Przychody operacyjne	3	10 446,8	10 027,9
Przychody ze sprzedaży usług		8 607,2	8 173,0
Przychody ze sprzedaży towarów oraz inne przychody		1 839,6	1 854,9
Koszty operacyjne		(8 387,5)	(8 193,2)
Koszty rozliczeń międzyoperatorskich, roamingu oraz pozostałe koszty usług	4	(2 408,2)	(2 300,2)
Koszty umów z klientami		(591,7)	(551,6)
Wartość sprzedanych towarów		(1 527,4)	(1 488,4)
Koszty świadczeń pracowniczych	5	(599,0)	(591,3)
Usługi obce	6	(1 374,4)	(1 487,7)
Amortyzacja	7	(1 780,8)	(1 679,5)
Podatki i opłaty		(106,0)	(94,5)
Pozostałe przychody operacyjne	8	1 685,2	1 643,1
z tego: zysk na likwidacji aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	8	34,6	29,0
Pozostałe koszty operacyjne	8	(923,4)	(772,1)
z tego: oczekiwane straty kredytowe	8	(155,2)	(145,4)
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia		27,9	26,7
Zysk z działalności operacyjnej		2 849,0	2 732,4
Przychody finansowe	9	33,1	66,8
z tego: odsetki od aktywów w zamortyzowanym koszcie	9	15,8	14,8
Koszty finansowe	9	(1 135,3)	(1 164,7)
Zysk przed opodatkowaniem		1 746,8	1 634,5
Podatek dochodowy	10	(323,9)	(299,6)
Zysk netto		1 422,9	1 334,9

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	2025	2024
Zysk netto		1 422,9	1 334,9
<u>Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku</u>			
Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		(0,1)	(0,1)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie zostaną przeniesione		-	0,2
<u>Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku</u>			
Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	30	1,3	94,2
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeniesione	30	(0,2)	(17,9)
Udział w innych całkowitych dochodach/(stratach) wspólnego przedsięwzięcia		(35,3)	26,9
Inne całkowite dochody/(straty), netto		(34,3)	103,3
Całkowite dochody ogółem		1 388,6	1 438,2

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	11	1 213,9	1 213,9
Pozostałe wartości niematerialne	12	4 389,1	4 024,3
Rzeczowe aktywa trwałe	13	3 477,0	3 363,4
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	22.2	4 692,2	4 651,1
Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie	14	1 808,6	1 816,0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	15	247,2	264,2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	20	10,1	5,8
Aktywa trwałe razem		15 838,1	15 338,7
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	902,9	930,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	17	2 315,1	1 462,2
Aktywa z tytułu umów z klientami	18	1 152,6	1 638,4
Koszty umów z klientami	19	569,2	537,3
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	20	78,8	112,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	91,1	120,9
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	15	18,3	12,6
Aktywa obrotowe razem		5 128,0	4 814,4
AKTYWA RAZEM		20 966,1	20 153,1
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	23.1	48,9	48,9
Kapitał zapasowy	23.2	21,2	(159,0)
Pozostałe kapitały rezerwowe	23.3	(56,3)	161,9
Zyski zatrzymane	23.4	1 227,5	793,0
Kapitał własny razem		1 241,3	844,8
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania finansowe	24	7 724,5	9 939,6
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	22.2	4 858,8	4 654,3
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	25	431,4	299,7
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		168,3	278,8
Inne zobowiązania długoterminowe		10,2	8,4
Zobowiązania długoterminowe razem		13 193,2	15 180,8
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	24	3 399,6	1 005,4
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	22.2	363,7	327,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	27	1 942,4	2 043,9
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	29	524,6	465,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		145,3	107,1
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		155,4	147,4
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	25	0,6	31,4
Zobowiązania krótkoterminowe razem		6 531,6	4 127,5
PASYWA RAZEM		20 966,1	20 153,1

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Na 1 stycznia 2025		48,9	(159,0)	161,9	793,0	844,8
Zysk netto		-	-	-	1 422,9	1 422,9
<u>Inne całkowite dochody/(straty), netto</u>						
Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia z uwzględnieniem podatku dochodowego		-	-	(0,1)	-	(0,1)
Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne z uwzględnieniem podatku dochodowego	30	-	-	1,1	-	1,1
Udział w innych całkowitych stratach wspólnego przedsięwzięcia	14	-	-	(35,3)	-	(35,3)
Całkowite dochody ogółem		-	-	(34,3)	1 422,9	1 388,6
Ujęcie kosztów programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych		-	7,9	-	-	7,9
Utworzenie kapitału rezerwowego	23	-	-	70,7	(70,7)	-
Pokrycie strat w kapitale zapasowym	23	-	172,3	-	(172,3)	-
Wypłata dywidendy	23	-	-	(254,6)	(745,4)	(1 000,0)
Na 31 grudnia 2025		48,9	21,2	(56,3)	1 227,5	1 241,3

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Na 1 stycznia 2024		48,9	(166,7)	7,3	906,4	795,9
Zysk netto		-	-	-	1 334,9	1 334,9
<u>Inne całkowite dochody/(straty), netto</u>						
Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia z uwzględnieniem podatku dochodowego		-	-	0,1	-	0,1
Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne z uwzględnieniem podatku dochodowego	30	-	-	76,3	-	76,3
Udział w innych całkowitych dochodach/(stratach) wspólnego przedsięwzięcia	14	-	-	26,9	-	26,9
Całkowite dochody ogółem		-	-	103,3	1 334,9	1 438,2
Ujęcie kosztów programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych	26	-	7,7	-	-	7,7
Utworzenie kapitału rezerwowego		-	-	159,4	(159,4)	-
Wypłata dywidendy		-	-	(108,1)	(1 288,9)	(1 397,0)
Na 31 grudnia 2024		48,9	(159,0)	161,9	793,0	844,8

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	2025	2024
Zysk przed opodatkowaniem		1 746,8	1 634,5
Amortyzacja		1 780,8	1 679,5
Koszty odsetkowe netto		1 114,9	1 135,9
Otrzymane dywidendy		(8,6)	(3,6)
Zysk na sprzedaży udziałów oraz likwidacji jednostek zależnych		-	(18,2)
Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej		(0,7)	(15,2)
(Zysk)/Strata na połączeniu		-	(25,9)
Zyski z tytułu różnic kursowych		(2,5)	(4,6)
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia		(27,9)	(26,7)
(Zysk)/strata ze zbycia/likwidacji aktywów trwałych oraz zakończenia umów leasingowych		178,5	(342,2)
Utrata wartości aktywów trwałych		10,1	10,3
Zmiana stanu rezerw		62,7	(104,8)
Zmiana stanu kapitału zapasowego z tytułu programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych		7,8	7,6
Zmiany kapitału obrotowego i inne	34	(860,0)	(291,0)
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	34	485,8	101,5
Zmiana stanu kosztów umów z klientami	34	(31,9)	(24,5)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	34	59,3	(7,8)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		4 515,1	3 704,8
Odsetki otrzymane		12,0	6,2
Podatek dochodowy zapłacony		(396,3)	(237,9)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 130,8	3 473,1
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych		14,7	12,5
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne (w tym depozyt wpłacony w ramach aukcji na rezerwację częstotliwości)		(1 830,3)	(1 621,1)
Wpływy ze zbycia infrastruktury		-	549,1
Wydatki dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży		-	(1,0)
Wpływy z udzielonych pożyczek		2,0	2,7
Wpływy ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych		-	48,0
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		-	(42,5)
Środki pieniężne przejęte w ramach połączenia		-	1,7
Otrzymane dywidendy		8,6	3,6
Wpływy z należności finansowych		1,2	294,7
Zakup obligacji		-	(56,0)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 803,8)	(808,3)
Zapłacone dywidendy	23.4	(1 000,0)	(1 397,0)
Wpływy z tytułu zobowiązań finansowych	35	700,0	982,0
Spląty zobowiązań finansowych	35	(781,6)	(988,3)
Płatności odsetek i innych kosztów obsługi zobowiązań finansowych	35	(848,4)	(847,6)
Spląty zobowiązań z tytułu leasingu		(675,8)	(593,9)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(2 605,8)	(2 844,8)
Przepływy pieniężne netto		(278,8)	(180,0)
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		0,1	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(486,4)	(306,4)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	33	(765,1)	(486,4)

Dodatkowe noty i objaśnienia

1. Spółka P4 sp. z o.o.

Spółka P4 sp. z o.o. (dalej jako „P4”, „Spółka”) została utworzona na mocy prawa polskiego w dniu 6 września 2004 r. i zarejestrowana w dniu 15 września 2004 r. Siedziba Spółki mieści się w Polsce, w Warszawie, przy ul. Wynałazek 1. P4 i jej spółki zależne tworzą razem Grupę kapitałową P4 sp. z o.o. („Grupa P4”). Grupa P4 jest częścią Grupy Iliad z siedzibą we Francji.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka była bezpośrednio kontrolowana przez Iliad Purple S.A.S. z siedzibą w Paryżu (dalej jako „Iliad Purple”), która posiadała 100% udziałów Spółki. Iliad Purple S.A.S. jest spółką zależną od Iliad S.A. z siedzibą w Paryżu, kontrolowaną przez Rodzinę Niel.

Działalność Spółki obejmuje świadczenie usług w zakresie telefonii komórkowej, internetu mobilnego i stacjonarnego, telewizji oraz rozwiązań dla biznesu pod markami „Play” oraz „Virgin mobile”.

Niniejsze sprawozdanie finansowe składa się ze:

- sprawozdania z sytuacji finansowej;
- rachunku zysków i strat;
- sprawozdania z całkowitych dochodów;
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym;
- sprawozdania z przepływów pieniężnych;
- podsumowania istotnych zasad rachunkowości oraz innych not objaśniających

na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2025 r. i okres porównywalny: rok zakończony 31 grudnia 2024 r., dalej jako „Sprawozdanie Finansowe”.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 23 marca 2026 r. i podlega zatwierdzeniu przez Zgromadzenie Wspólników.

Działalność Spółki nie podlega istotnym trendom sezonowym lub cyklicznym.

Niniejsze Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi oraz obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2025 r.

Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone w konwencji kosztu historycznego z wyłączeniem aktywów i zobowiązań z tytułu 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 Nocie 2.2.

Niniejsze Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone w milionach złotych (zaokrąglone do jednego miejsca po przecinku), w związku z czym, dane porównawcze pochodzące z Rocznego Sprawozdania Finansowego za 2024 r. sporządzonego w tysiącach złotych, również zostały przeliczone na miliony złotych. Powyższa zmiana prezentacji danych zwiększy czytelność Sprawozdania Finansowego.

2.1 Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do istniejących standardów

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego Sprawozdania Finansowego nie zmieniły się w stosunku do tych, które obowiązywały przy sporządzaniu Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. z wyjątkiem nowych standardów oraz interpretacji przedstawionych w tabeli poniżej:

Zmiana przepisów	Wydana w dniu	Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się po	W Unii Europejskiej obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się po
Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – brak wymienialności	15.08.2023	01.01.2025	01.01.2025

Nowe lub zmienione standardy i interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2025 r. nie mają istotnego wpływu na Sprawozdanie Finansowe Spółki.

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje zostały wydane, ale nie obowiązują dla okresu obrotowego zakończonego 31 grudnia 2025 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
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych	30.05.2024	01.01.2026	01.01.2026
Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Rachunkowości – tom 11	18.07.2024	01.01.2026	01.01.2026
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Kontrakty dotyczące energii odnawialnej	18.12.2024	01.01.2026	01.01.2026
MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	09.04.2024	01.01.2027	01.01.2027
MSSF 19 Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji	09.05.2024	01.01.2027	nie zostały zatwierdzone do stosowania
Zmiany do MSSF 19 Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji	21.08.2025	01.01.2027	nie zostały zatwierdzone do stosowania
Zmiany do MSR 21 Wpływ zmian kursów walutowych: Przeliczanie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji	13.11.2025	01.01.2027	nie zostały zatwierdzone do stosowania

Spółka jest w trakcie oceny wpływu wyżej wymienionych zmian na sprawozdanie finansowe.

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego Sprawozdania Finansowego zgodnie z datą ich wejścia w życie.

2.2 Istotne szacunki księgowe i profesjonalny osąd

Spółka 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.

Rozpoznanie przychodów

Zastosowanie MSSF 15 przez Spółkę wymaga dokonania szacunków, które wpływają na ustalenie kwoty i terminu uzyskania przychodów z tytułu umów z klientami. Patrz również Nota 3. 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 zakresom usług oferowanych poza pakietem. Cena transakcyjna odpowiada sumie wynagrodzenia należnego od klienta podczas Skorygowanego Okresu Umowy, który oznacza okres, po którym Spółka przewiduje zaoferowanie kolejnej umowy w celu utrzymania dotychczasowego abonenta.

Istotny element finansowania

Spółka 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)

Spółka nie zidentyfikowała żadnych praw materialnych w umowach z klientami, które powinny zostać wyodrębnione jako oddzielne zobowiązania do spełnienia świadczenia. W szczególności, zdaniem Spółki opłata aktywacyjna nie daje klientowi dodatkowego prawa materialnego do wydłużenia umowy bez zapłaty kolejnej opłaty aktywacyjnej. Ponadto, Spółka 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 zlecającego lub pośrednika w relacji z dealerem

Spółka 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 Spółki 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) Spółka ponosi główną odpowiedzialność za wykonanie świadczenia związanego z dostawą dóbr i usług – Spółka 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 Spółkę, a nie dealerów;
- c) Dealerzy są wynagradzani w formie prowizji;
- d) Ryzyko kredytowe związane z należnym wynagrodzeniem za usługi oraz w przypadku modelu sprzedaży ratowej także z wynagrodzeniem za sprzęt jest ponoszone przez Spółkę.

Wycena zobowiązań leasingowych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Zastosowanie MSSF 16 przez Spółkę wymaga dokonania szacunków, które wpływają na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz wycenę aktywów z tytułu prawa do użytkowania (patrz Nota 22.2). Dotyczą one między innymi ustalenia grupy umów, które podlegają MSSF 16, ustalenia okresów najmu oraz ustalenia stóp procentowych używanych do zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych.

Ustalony przez Spółkę okres leasingu zasadniczo obejmuje nieodwołalny okres leasingu, okres możliwego przedłużenia leasingu, jeżeli Spółka może z wystarczającą pewnością założyć, że skorzysta z tej opcji oraz okres możliwego wypowiedzenia leasingu, jeżeli Spółka 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.

W przypadku leasingu na czas nieokreślony Spółka szacuje, że nieodwołalny okres dla tego typu umów jest równy średniemu lub typowemu rynkowemu okresowi trwania umowy dla danego rodzaju leasingu. Przy ocenie okresu leasingu Spółka uwzględnia kary pieniężne określone w umowie, a także istotność ewentualnych wpływów ekonomicznych związanych z rozwiązaniem umów. Spółka 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.

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 Spółki, ustalanych na dzień, w którym umowa leasingu rozpoczyna się lub gdy jest modyfikowana.

Oczekiwane straty kredytowe

MSSF 9 wymaga rozpoznania oczekiwanych strat na aktywach finansowych w momencie ich początkowego ujęcia. Spółka ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie odpowiadającej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności handlowych, aktywów z tytułu umów z klientami, należności leasingowych, środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych. Dla należności z tytułu obligacji Spółka ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym na bieżący dzień sprawozdawczy, jeżeli nie nastąpił znaczący wzrost ryzyka od momentu początkowego ujęcia instrumentu. Spółka stosuje zróżnicowane podejście w stosunku do szacowania oczekiwanych strat kredytowych dla należności, aktywów z tytułu umów z klientami i należności ratalnych.

Przy pomiarze oczekiwanych strat kredytowych dla należności billingowych (klienckich), Spółka stosuje współczynnik spłacalności z poprzednich okresów, uwzględniający informacje dotyczące odzyskiwalności w procesie sprzedaży zaległych faktur oraz informacje dotyczące przyszłości: potencjalne zmiany w procesie windykacji i procesach powiązanych oraz czynniki makroekonomiczne wpływające na poziom odzyskiwalności należności. W odniesieniu do należności będących w procesie windykacji uwzględniany jest oczekiwany odzysk z procesu windykacji oparty na danych historycznych a także oczekiwana cena sprzedaży bazująca na danych historycznych i przewidywaniach przyszłych cen sprzedaży długu.

Należności dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (ang. credit-impaired) to przede wszystkim należności od abonentów, którzy naruszyli warunki umów lub zerwali umowy oraz w stosunku do których Spółka przewiduje naruszenie warunków umowy.

W przypadku pozostałych należności handlowych (od kontrahentów) Spółka 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. Spółka opiera się na wiarygodnych i potwierdzonych informacjach dotyczących dłużników dostępnych na dzień oceny, z uwzględnieniem zabezpieczeń, takich jak gwarancje, depozyty i ubezpieczenie.

Oczekiwana strata kredytowa dotycząca aktywów z tytułu umów z klientami jest obliczana jako wartość bilansowa brutto składnika aktywów finansowych na datę wyceny przemnożona przez wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej. Ustalając odpis na oczekiwane straty kredytowe aktywów z tytułu umów z klientami, Spółka bierze pod uwagę ryzyko nieściągalności płatności od klientów na poczet rozliczenia salda aktywów z tytułu umów z klientami, na przykład gdy usługi świadczone klientowi zostają odłączone w wyniku naruszenia warunków umowy przez klienta.

W odniesieniu do aktywów z tytułu umów z klientami i należności ratalnych, wykorzystywane są modele statystyczne, przewidujące oczekiwaną wartość spisania aktywów z tytułu umów z klientami lub oczekiwaną wartość należności ratalnych skierowanych do procesu windykacji. Modele statystyczne bazują na zmiennych wpływających na poziom ryzyka, w szczególności na danych dotyczących opóźnień w płatnościach, czasu życia danego kontraktu lub kategorii klienta.

Przy szacowaniu oczekiwanych strat kredytowych w perspektywie całego kontraktu, analizie poddaje się również czynniki mogące w przyszłości zmienić poziom strat względem obserwowanych historycznie. Brane są pod uwagę przewidywania dotyczące kondycji przedsiębiorstw oraz czynniki wpływające na ryzyko kredytowe konsumentów

(stopa bezrobocia, poziom inflacji). W rezultacie oczekiwana strata wynikająca z modelu statystycznego jest odpowiednio korygowana.

W przypadku ryzyka niewykonania zobowiązania oczekiwane straty kredytowe równe są całkowitej wartości bilansowej aktywa. Należności objęte odpisem są spisywane w ciężar odpisu, jeśli nie jest prawdopodobne odzyskanie należności. Decyzja o spisaniu należności podejmowana jest indywidualnie dla każdego klienta/kontrahenta, po wyczerpaniu dostępnych możliwości odzyskania należnej kwoty lub w momencie przedawnienia należności.

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

W odniesieniu do obligacji wyemitowanych w grudniu 2019 r., grudniu 2020 r. oraz w lutym 2025 r. (patrz Nota 24.2) Spółka uznała, iż cena wykonania opcji wcześniejszego wykupu jest zbliżona do wartości zadłużenia wycenionej według zamortyzowanego kosztu oraz ponadto można uznać, iż opłata za wcześniejszy wykup płatna wierzycielom nie będzie przewyższała bieżącej wartości utraconych odsetek płatnych za okres pozostały do wymagalności obligacji. 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 umów obligacji wyemitowanych w grudniu 2019 r., grudniu 2020 r. oraz w lutym 2025 r.

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 części aktywnej i pasywnej infrastruktury telekomunikacyjnej z wynajmowanych nieruchomości.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji (patrz Nota 25) została obliczona przy użyciu stopy dyskontowej wynoszącej 4,46% dla części aktywnej infrastruktury (6,47% na 31 grudnia 2024 r.) i 5,22% dla części pasywnej infrastruktury (5,79% na 31 grudnia 2024 r.), równej oprocentowaniu na dzień raportowy dla obligacji skarbowych o zapadalności zbliżonej do zakładanej daty wycofania aktywów trwałych z eksploatacji.

Odroczony podatek dochodowy

W trakcie sporządzania sprawozdania finansowego, Spółka ma obowiązek oszacować podatki dochodowe Spółki (patrz Nota 10). Proces ten wymaga oszacowania podatku bieżącego Spółki 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 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 Spółka prowadzi działalność.

Spółka 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 Spółki uwzględniają również takie czynniki jak: charakter prowadzonej działalności i sektor branżowy jednostki, środowisko ekonomiczne, w którym Spółka prowadzi działalność, i stabilność lokalnych przepisów prawa.

Utrata wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” Spółka ma obowiązek ocenić na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości aktywów. Jeżeli takie przesłanki istnieją, Spółka musi oszacować wartość odzyskiwalną aktywa lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne („OWŚP”), do

którego dane aktywo należy. Na dzień 31 grudnia 2025 r. nie zidentyfikowano żadnych przesłanek wskazujących na utratę wartości.

Wszystkie aktywa i cała działalność Spółki została przyporządkowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne zdefiniowanego jako cała Grupa P4. Uzasadnieniem dla tak określonego ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest fakt, iż wyniki działalności analizowane są dla całej Grupy P4 oraz decyzje co do przyszłej alokacji zasobów podejmowane są również dla całej Grupy P4.

Aktywa Grupy (w tym wartość firmy oraz aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania) zostały poddane testom na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2025 r.

Wartość odzyskiwalna OWŚP jest ustalana na podstawie jego wartości użytkowej. W obliczeniach korzysta się z najbardziej aktualnych projekcji finansowych Grupy P4 na lata 2026-2030.

Założenia przyjęte w kalkulacji obejmują m.in.: przychody od klientów (ang. usage revenue), marżę na sprzedanych urządzeniach (ang. handset margin), koszty pozyskania i utrzymania klienta, przychody/koszty z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich, koszty roamingu krajowego i międzynarodowego, koszty operacyjne (m.in. koszty wynagrodzeń, koszty utrzymania sieci, koszty marketingu czy koszty rozliczeń ze spółką On Tower Poland sp. z o.o. („OTP”), Polski Światłowod Otwarty sp. z o.o. („PŚO”) i Op Core Poland sp. z o.o. („Op Core”). Zastosowana stopa dyskontowa przed opodatkowaniem (9,38% na dzień 31 grudnia 2025 r.; 10,11% na dzień 31 grudnia 2024 r.) odzwierciedla ryzyko typowe dla działalności Grupy P4. Do ekstrapolowania projekcji przepływów pieniężnych na okres wykraczający poza projekcje finansowe (na okres od 2031 r.) przyjęto stopę wzrostu 1% (na dzień 31 grudnia 2024 r.: 1%).

Wielkości przyporządkowane każdemu z tych parametrów odzwierciedlają przeszłe doświadczenia Spółki skorygowane o oczekiwane zmiany w okresie objętym projekcjami finansowymi, jednakże mogą podlegać wpływom niedających się przewidzieć zmian politycznych, gospodarczych lub prawnych.

Przeprowadzony test pokazał, że wartość odzyskiwalna OWŚP jest wyższa od wartości bilansowej aktywów tego ośrodka, w tym wartości firmy, na dzień 31 grudnia 2025 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. Przyszły sukces modelu biznesowego Grupy P4 zależy od wielu czynników. Gwałtowne zmiany warunków makroekonomicznych w Polsce i w Unii Europejskiej i na świecie, w szczególności poziomów stóp procentowych i inflacji oraz kursów walutowych, mogą mieć istotny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i wyniki finansowe. Duża konkurencja na rynku operatorów sieci mobilnych i stacjonarnych, w tym w obszarze cen rynkowych za wykonywanie połączeń głosowych i przesyłanie danych, skutki wejścia na rynek nowych operatorów lub koncentracji wśród istniejących operatorów, możliwe istotne zmiany w technologii mobilnej oraz wzrost popularności technologii alternatywnych w stosunku do mobilnych usług głosowych i tekstowych, możliwa zmiana siły nabywczej konsumentów, dostęp do wystarczających kanałów dystrybucji - wszystkie te czynniki mogą mieć wpływ na możliwości Grupy P4 w zakresie generowania przychodów. Ryzyko związane z gwałtownie rosnącym zapotrzebowaniem na pojemność sieci radiowej oraz niepewność w kwestii pozyskania oraz kosztu nowych rezerwacji częstotliwości, kształtowanie się jednostkowych kosztów urządzeń abonenckich, zmienność kosztów operacyjnych, w szczególności kosztów energii elektrycznej, oraz zmienność kosztów rozbudowy sieci mobilnej i stacjonarnej stwarzają niepewność co do możliwych do zrealizowania przepływów pieniężnych.

Branża usług telekomunikacyjnych podlega znaczącym regulacjom prawnym jak i kontrolom organów nadzoru. Wszelkie przyszłe zmiany w tych regulacjach np. w przepisach prawa komunikacji elektronicznej mogą mieć negatywny wpływ na przychody Grupy P4, mogą wymagać od Grupy P4 dodatkowych wydatków, a także w inny sposób wywierać istotny negatywny wpływ na działalność Grupy P4, 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 P4.

Jednakże,

- Jeżeli presja inflacyjna spowodowałaby wyższy niż przewidywany przez Grupę wzrost kosztów stałych i wynagrodzeń w latach 2026-2030, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości OWŚP nie zostałby ujęty.

- Jeżeli stopa wzrostu użyta do ekstrapolowania projekcji przepływów pieniężnych na okres wykraczający poza projekcje finansowe byłaby niższa o 1 punkt procentowy, odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości OWŚP nie zostałby ujęty.
- Jeżeli szacowana stopa dyskonta zastosowana do dyskontowania przepływów pieniężnych byłaby wyższa o 1 punkt procentowy niż ta zastosowana w oszacowaniach przez Grupę, odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości OWŚP nie zostałby ujęty.

3. Przychody ze sprzedaży

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

	2025	2024
Przychody ze sprzedaży usług	8 607,2	8 173,0
Usługi detaliczne	7 904,4	7 433,9
Rozliczenia międzyoperatorskie	702,8	739,1
Przychody ze sprzedaży towarów oraz inne przychody	1 839,6	1 854,9
	10 446,8	10 027,9

	2025	2024
Usługi detaliczne według kategorii		
Usługi detaliczne – klienci kontraktowi	6 360,6	6 057,1
Usługi detaliczne – klienci pre-paid	1 006,1	993,5
Pozostałe przychody detaliczne	537,7	383,3
	7 904,4	7 433,9

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

Zdecydowana większość przychodów ze sprzedaży realizowana jest w Polsce. Przychody ze sprzedaży towarów (telefonów i urządzeń abonenckich) oraz inne przychody dotyczą sprzedaży dóbr w określonym momencie, natomiast przychody ze sprzedaży usług dotyczą usług przekazywanych w miarę upływu czasu.

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

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

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Cena transakcyjna przypisana do zobowiązań do wykonania świadczenia pozostałych do realizacji w ciągu:		
1 roku	3 354,6	3 098,3
powyżej 1 roku i do 2 lat	1 346,0	1 470,5
powyżej 2 lat i do 3 lat	94,8	137,4
powyżej 3 lat	0,1	3,3
	4 795,5	4 709,5

4. Koszty rozliczeń międzyoperatorskich, roamingu oraz pozostałe koszty usług

	2025	2024
Koszty z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich, w tym współdzielenia sieci telekomunikacyjnej	(758,1)	(776,0)
Pozostałe koszty usług	(1 650,1)	(1 524,2)
	(2 408,2)	(2 300,2)

Pozostałe koszty usług obejmują opłaty za korzystanie z infrastruktury w ramach partnerstwa z PŚO (patrz Nota 14), koszty roamingu międzynarodowego, koszty dystrybucji produktów pre-paid (prowinzje płacone dystrybutorom za sprzedaż doładowań), koszty związane z rozpowszechnianiem programów telewizyjnych i treści audiowizualnych oraz opłaty należne dostawcom usług dodanych (np. telewizji, wideo na żądanie, muzyki), w których Spółka pełni rolę zleceńodawcy (pryncypała).

5. Koszty świadczeń pracowniczych

	2025	2024
Wynagrodzenia	(497,7)	(493,4)
Ubezpieczenia społeczne	(84,5)	(80,9)
Programy motywacyjne rozliczane w instrumentach kapitałowych	(16,8)	(17,0)
	(599,0)	(591,3)

6. Koszty usług obcych

	2025	2024
Utrzymanie sieci telekomunikacyjnej i energia	(906,8)	(880,1)
Reklama i promocja	(167,7)	(218,4)
Obsługa klientów	(101,1)	(107,4)
Utrzymanie biura oraz sklepów	(31,3)	(32,5)
Usługi informatyczne	(55,6)	(121,5)
Koszty okołosobowe	(28,8)	(30,2)
Usługi finansowe i prawne	(13,3)	(23,9)
Pozostałe usługi obce	(69,8)	(73,7)
	(1 374,4)	(1 487,7)

Znaczącą część kosztów utrzymania sieci telekomunikacyjnej i energii stanowią koszty wynikające z umów podpisanych z OTP dotyczących wynajmu i utrzymania infrastruktury pasywnej.

7. Amortyzacja

	2025	2024
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(671,9)	(706,9)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(685,6)	(580,9)
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(423,3)	(391,7)
	(1 780,8)	(1 679,5)

8. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

	2025	2024
Pozostałe przychody operacyjne		
Przychody z partnerstwa	1 293,7	1 276,4
Zysk na likwidacji aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	34,6	29,0
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	-	18,2
Zysk ze zbycia/likwidacji aktywów trwałych oraz zakończenia umów leasingowych	-	9,2
Przychody z podnajmu aktywów z tytułu prawa do użytkowania	20,7	19,1
Inne pozostałe przychody operacyjne	336,2	291,2
	1 685,2	1 643,1
Pozostałe koszty operacyjne		
Koszty partnerstwa	(626,3)	(531,9)
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dot. należności	(127,5)	(78,1)
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dot. aktywów z tytułu umów z klientami	(27,7)	(67,3)
Utrata wartości aktywów trwałych	(12,1)	(10,3)
Strata ze zbycia/likwidacji aktywów trwałych oraz zakończenia umów leasingowych	(0,4)	-
Inne pozostałe koszty operacyjne	(129,4)	(84,5)
	(923,4)	(772,1)

Pozycje „Przychody z partnerstwa” oraz „Koszty partnerstwa” dotyczą sprzedaży infrastruktury pasywnej w ramach programu Built-to-Suit do OTP („program BTS”), prac budowlanych w zakresie rozbudowy i budowy nowych przyłączy światłowodowych na rzecz PŚO oraz pozostałych usług świadczonych w ramach umów serwisowych na rzecz PŚO, OTP i Op Core. W 2025 r. Spółka rozpoznała zysk na sprzedaży i leasingu zwrotnym infrastruktury pasywnej do OTP w wysokości 510,3 mln zł (203,8 mln zł w 2024 r.).

Zysk na likwidacji aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie reprezentuje przede wszystkim wynik na sprzedaży należności handlowych.

Wygenerowany w 2024 r. zysk na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych dotyczy sprzedaży udziałów w spółce Micolnra.

Przychody z podnajmu aktywów z tytułu prawa do użytkowania dotyczą umów, sklasyfikowanych jako leasing operacyjny, w których Spółka, jako leasingodawca, podnajmuje aktywa, ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa wg MSSF 16 (patrz Nota 22.1).

Odpis na oczekiwane straty kredytowe dot. należności

Linia „Odpis na oczekiwane straty kredytowe dot. należności” reprezentuje kwotę odniesioną w rachunek zysków i strat zgodnie z MSSF 9. Przy kalkulacji odpisu na oczekiwane straty kredytowe Spółka uwzględnia m.in. cenę, którą może uzyskać w przyszłości ze sprzedaży wierzytelności.

Zmiany stanu odpisu na oczekiwane straty kredytowe dot. należności zaprezentowane są w Nocie 17.

Odpis na oczekiwane straty kredytowe dot. aktywów z tytułu umów z klientami

Zmiany stanu odpisu na oczekiwane straty kredytowe dot. aktywów z tytułu umów z klientami zaprezentowane są w Nocie 18.

9. Przychody finansowe i koszty finansowe

	2025	2024
Przychody finansowe		
Zysk na połączeniu	-	25,9
Odsetki od aktywów w zamortyzowanym koszcie	15,8	14,8
Przychody z inwestycji leasingowej netto	0,9	0,6
Otrzymane dywidendy	8,6	3,6
Zysk netto na aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej	0,7	14,2
- nieefektywność na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne	0,7	14,9
Dodatnie różnice kursowe	7,1	7,7
	33,1	66,8
Koszty finansowe		
Odsetki, w tym:	(1 132,7)	(1 153,9)
- od zobowiązań z tytułu leasingu	(311,3)	(283,7)
- efekt zastosowania instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(34,7)	(38,5)
Pozostałe	(2,6)	(10,8)
	(1 135,3)	(1 164,7)

Zysk na połączeniu w 2024 r. dotyczył połączenia P4 z 3S Data Center S.A. („3S DC”).

Koszty odsetkowe uwzględniają efekt zastosowania instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (korektę związaną z naliczeniem odsetek oraz rozliczeniem swapów procentowych) – patrz Nota 30.

10. Podatek dochodowy

	2025	2024
Podatek bieżący	(434,6)	(367,1)
Podatek odroczony	110,7	67,5
Podatek dochodowy	(323,9)	(299,6)

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

	2025	2024
Zysk przed opodatkowaniem	1 746,8	1 634,5
Podatek skalkulowany wg stawki podatkowej stosowanej dla dochodu	(331,9)	(310,6)
Koszty nie podlegające opodatkowaniu	(54,0)	(57,1)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	4,6	29,1
Przychody/(koszty) podatkowe lat ubiegłych uwzględnione w wyniku księgowym roku bieżącego	1,5	(5,1)
Korekty dotyczące podatku z lat ubiegłych	81,9	63,5
Zmiana stanu nierozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych	(26,0)	(24,3)
Efekt połączenia spółek	-	4,9
Podatek dochodowy	(323,9)	(299,6)
Efektywna stopa podatkowa	18,5%	18,3%

Pozycje uzgadniające kwotę podatku dochodowego w powyższej tabeli reprezentują efekt podatkowy z zastosowaniem odpowiednich stawek podatkowych.

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 2026 oraz długoterminowe projekcje finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka nie rozpoznała aktywów z tyt. odroczonego podatku od straty na działalności kapitałowej w latach 2023-2025, gdyż prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych kapitałowych zysków podatkowych, które pozwoliłyby na zrealizowanie tych strat podatkowych, jest niewystarczające. Na dzień 31 grudnia 2025 r. straty podatkowe, dla których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 718,3 mln zł (581,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2024 r.). Większość tych strat wygaśnie w 2028 r.

Straty podatkowe mogą być wykorzystane w ciągu pięciu lat, tylko w obrębie danego koszyka (odrębnie straty ze źródeł kapitałowych i z pozostałych źródeł) 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:

	2025	2024
<u>Stan na początek okresu sprawozdawczego:</u>		
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	-	-
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	(278,8)	(324,9)
odniesione w rachunek zysków i strat	110,7	67,5
odniesione w kapitały	(0,2)	(17,7)
zmiana w wyniku połączenia spółek	-	(3,7)
<u>Stan na koniec okresu sprawozdawczego:</u>		
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	-	-
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	(168,3)	(278,8)

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024	2025	2024
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(155,3)	(149,2)	(6,1)	69,0
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	(891,5)	(883,7)	(7,8)	(48,4)
Koszty umów z klientami	(108,2)	(102,1)	(6,1)	(4,7)
Aktywa z tytułu umów z klientami	(219,0)	(311,3)	92,3	19,3
Należności	(19,6)	(15,8)	(3,8)	21,3
Zapasy	3,2	0,8	2,4	(1,9)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	(10,4)	(13,9)	3,5	(2,9)
Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	90,8	78,9	11,9	(21,6)
Zobowiązania	1 109,3	1 088,6	20,9	36,5
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	26,1	26,1	0,0	(3,6)
Pozostałe tytuły	6,3	2,8	3,5	4,5
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego netto	(168,3)	(278,8)		
Obciążenie z tytułu podatku odroczonego			110,7	67,5

W dniu 1 stycznia 2025 r. weszła w życie ustawa z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych („Ustawa”). Stanowi ona implementację Dyrektywy Rady (UE) 2022/2523 z 15 grudnia 2022 r. w sprawie zapewnienia globalnego minimalnego poziomu opodatkowania międzynarodowych grup przedsiębiorstw oraz dużych grup krajowych w Unii Europejskiej, będącej wdrożeniem uzgodnionych na forum Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) zasad przeciwdziałania erozji podstawy opodatkowania tj. głównej części tzw. Filaru II. Rozwiązanie to wprowadza wymóg minimalnego efektywnego poziomu opodatkowania tj. 15% kalkulowanego dla poszczególnych jurysdykcji podatkowych.

Ustawa nakłada obowiązki bezpośrednio na podmioty zobowiązane, dla wszystkich trzech podatków wyrównawczych, tj. globalnego podatku wyrównawczego, krajowego podatku wyrównawczego oraz podatku wyrównawczego od niedostatecznie opodatkowanych zysków, z możliwością dobrowolnego zastosowania od 1 stycznia 2024 r. (w przypadku globalnego podatku wyrównawczego oraz krajowego podatku wyrównawczego).

P4 jako jednostka składowa międzynarodowej grupy, której przychody przekraczają 750 mln euro podlega regulacjom ww. Ustawy. Przepisy Ustawy przewidują możliwość zastosowania w okresie przejściowym tzw. tymczasowej bezpiecznej przystani CbCR (ang. Country-by-Country Reporting), tj. uznania, iż podatek wyrównawczy w jurysdykcji, w której prowadzi działalność gospodarczą wynosi zero, o ile wyniki co najmniej jednego z określonych Ustawą testów będą pozytywne.

Spółka przeprowadziła analizę potencjalnej ekspozycji na podatek dochodowy wynikający z regulacji Filaru II w oparciu o dostępne dane finansowe za rok podatkowy 2025. W oparciu o przeprowadzone kalkulacje uznano, że jednostki składowe Grupy P4 spełniają warunki umożliwiające zastosowanie uproszczeń przewidzianych w przepisach Ustawy, w związku z czym nie przewiduje się konieczności przeprowadzania pełnych kalkulacji zgodnie z zasadami GloBE za rok 2025 ani powstania zobowiązania z tytułu krajowego podatku wyrównawczego.

W konsekwencji Spółka zakłada możliwość zastosowania tymczasowej bezpiecznej przystani opartej na spełnieniu testu uproszczonej efektywnej stawki podatkowej, przy czym kalkulowana uproszczona efektywna stawka podatkowa dla jurysdykcji polskiej przekroczyła minimalny próg określony w obowiązujących przepisach, który dla 2025 r. wynosi 16%.

Spółka zastosowała wyjątek dotyczący ujmowania i ujawniania informacji o aktywach i zobowiązaniach z tytułu podatku odroczonego związanych z podatkiem dochodowym w ramach Filaru II, zgodnie z MSR 12.

11. Wartość firmy

Zmiany wartości bilansowej netto wartości firmy przedstawiały się następująco:

	2025	2024
Na 1 stycznia	1 213,9	1 161,9
Efekt połączenia spółek	-	52,0
Na 31 grudnia	1 213,9	1 213,9

Zwiększenie wartości firmy w 2024 r. wynika z połączenia Spółki z 3S DC.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. wartość firmy nie została objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

12. Pozostałe wartości niematerialne

	31 grudnia 2025			
	Cena nabycia	Umorzenie	Utrata wartości	Wartość netto
Rezerwy częstotliwości telekomunikacyjnych	4 081,9	(1 767,7)	-	2 314,2
Oprogramowanie komputerowe i sieciowe	2 985,8	(2 180,4)	(4,1)	801,3
Inne wartości niematerialne	1 818,3	(544,7)	-	1 273,6
	8 886,0	(4 492,8)	(4,1)	4 389,1

	31 grudnia 2024			
	Cena nabycia	Umorzenie	Utrata wartości	Wartość netto
Rezerwy częstotliwości telekomunikacyjnych	3 355,5	(1 516,8)	-	1 838,7
Oprogramowanie komputerowe i sieciowe	2 712,8	(1 917,2)	(5,2)	790,4
Inne wartości niematerialne	1 816,6	(421,4)	-	1 395,2
	7 884,9	(3 855,4)	(5,2)	4 024,3

Rezerwy częstotliwości telekomunikacyjnych

Częstotliwość	Okres rezerwacji		Wartość netto na	
	od	do	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
1800 MHz	13.02.2013	31.12.2027	68,7	103,0
800 MHz	25.01.2016	23.06.2031	506,4	606,1
2600 MHz	25.01.2016	25.01.2031	75,3	90,1
2100 MHz	01.01.2023	31.12.2037	281,4	304,8
3500-3600 MHz	19.12.2023	30.11.2038	421,8	454,4
900 MHz	01.01.2024	31.12.2038	260,3	280,3
700 MHz	18.06.2025	31.05.2040	700,3	-
			2 314,2	1 838,7

Domena internetowa play.pl została zaklasyfikowana jako wartość niematerialna o nieokreślonym okresie użytkowania. Okres użyteczności ekonomicznej tego aktywa został ustalony jako nieokreślony, ponieważ Spółka przeanalizowała, że nie istnieją żadne prawne, regulacyjne, umowne, konkurencyjne ani ekonomiczne czynniki ograniczające okres, w którym można spodziewać się, że ten składnik będzie generował wpływy pieniężne netto dla jednostki.

Zmiany wartości bilansowej netto pozostałych wartości niematerialnych przedstawiały się następująco:

	Rezerwy częstotliwości telekomunikacyjnych	Oprogramowanie komputerowe i sieciowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość netto na 1 stycznia 2025	1 838,7	790,4	1 395,2	4 024,3
Koszty prac rozwojowych	-	85,4	-	85,4
Pozostałe nabycia	726,4	203,8	-	930,2
Amortyzacja	(250,9)	(310,9)	(123,8)	(685,6)
Odpis z tyt. utraty wartości	-	(3,5)	-	(3,5)
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	39,9	2,2	42,1
Zmniejszenia	-	(3,8)	-	(3,8)
Wartość netto na 31 grudnia 2025	2 314,2	801,3	1 273,6	4 389,1

	Rezerwy częstotliwości telekomunikacyjnych	Oprogramowanie komputerowe i sieciowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość netto na 1 stycznia 2024	2 063,6	751,3	1 501,3	4 316,2
Koszty prac rozwojowych	-	74,9	-	74,9
Pozostałe nabycia	-	248,0	-	248,0
Efekt połączenia spółek	-	3,7	15,8	19,5
Amortyzacja	(224,9)	(233,4)	(122,6)	(580,9)
Odpis z tyt. utraty wartości	-	(4,5)	-	(4,5)
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	(49,1)	0,7	(48,4)
Zmniejszenia	-	(0,5)	-	(0,5)
Wartość netto na 31 grudnia 2024	1 838,7	790,4	1 395,2	4 024,3

Linia „Przeniesienia i reklasyfikacje” reprezentuje transfery pomiędzy środkami trwałymi a wartościami niematerialnymi w wyniku finalnego rozliczenia nakładów do odpowiedniej kategorii aktywów.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia 2025			
	Cena nabycia	Umrzenie	Utrata wartości	Wartość netto
Grunty i budynki	1 637,2	(423,5)	(20,0)	1 193,7
Urządzenia informatyczne	865,7	(535,9)	-	329,8
Infrastruktura telekomunikacyjna	3 920,6	(2 561,4)	(7,0)	1 352,2
Pozostałe	1 249,1	(647,8)	-	601,3
	7 672,6	(4 168,6)	(27,0)	3 477,0

	31 grudnia 2024			
	Cena nabycia	Umrzenie	Utrata wartości	Wartość netto
Grunty i budynki	1 441,8	(367,8)	(15,5)	1 058,5
Urządzenia informatyczne	799,4	(473,7)	(0,1)	325,6
Infrastruktura telekomunikacyjna	3 635,1	(2 310,4)	(4,4)	1 320,3
Pozostałe	1 232,1	(571,0)	(2,1)	659,0
	7 108,4	(3 722,9)	(22,1)	3 363,4

W grupie „Grunty i budynki” prezentowane są głównie koszty prac budowlanych oraz materiałów użytych do przystosowania wynajmowanych nieruchomości (np. powierzchni dachowych) w celu zainstalowania urządzeń telekomunikacyjnych Spółki oraz wieże telekomunikacyjne, które pozostają własnością Spółki.

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 Spółka wykorzystywane są jednak głównie na własny cel, dlatego też wartość przedmiotów oddanych w leasing podmiotom trzecim nie jest istotna dla Sprawozdania Finansowego.

Wartość złożonych a niezrealizowanych zamówień na zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wynosiła 154,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 161,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2024 r.

Zmiany wartości bilansowej netto rzeczowych aktywów trwałych przedstawiały się następująco:

	Grunty i budynki	Urządzenia informatyczne	Infrastruktura telekomunikacyjna	Pozostałe	Razem
Wartość netto na 1 stycznia 2025	1 058,5	325,6	1 320,3	659,0	3 363,4
Zwiększenia	200,4	11,6	480,9	135,7	828,6
Amortyzacja	(72,7)	(93,6)	(350,6)	(155,0)	(671,9)
Odpis z tyt. utraty wartości	(4,5)	0,1	(4,1)	1,9	(6,6)
Reklasyfikacja z zapasów w trakcie budowy	20,0	-	-	-	20,0
Inne przeniesienia i reklasyfikacje	(2,6)	86,2	(93,3)	(35,2)	(44,9)
Zmniejszenia	(5,4)	(0,1)	(1,0)	(5,1)	(11,6)
Wartość netto na 31 grudnia 2025	1 193,7	329,8	1 352,2	601,3	3 477,0

	Grunty i budynki	Urządzenia informatyczne	Infrastruktura telekomunikacyjna	Pozostałe	Razem
Wartość netto na 1 stycznia 2024	890,0	279,5	1 353,8	562,2	3 085,5
Zwiększenia	221,3	20,2	457,4	226,4	925,3
Efekt połączenia spółek	26,8	9,9	4,2	1,6	42,5
Amortyzacja	(67,3)	(86,1)	(346,8)	(206,7)	(706,9)
Odpis z tyt. utraty wartości	(2,0)	(0,1)	(1,6)	(2,1)	(5,8)
Przeniesienie z Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	1,6	-	-	-	1,6
Inne przeniesienia i reklasyfikacje	5,7	102,3	(142,0)	82,4	48,4
Zmniejszenia	(17,6)	(0,1)	(4,7)	(4,8)	(27,2)
Wartość netto na 31 grudnia 2024	1 058,5	325,6	1 320,3	659,0	3 363,4

Linia „Przeniesienia i reklasyfikacje” reprezentuje transfery pomiędzy środkami trwałymi a wartościami niematerialnymi w wyniku finalnego rozliczenia nakładów do odpowiedniej kategorii aktywów.

14. Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie

Spółka posiada 50% udziałów w PŚO, która udostępnia swoją infrastrukturę sieciową innym operatorom telekomunikacyjnym (w tym m.in. Play) na zasadach hurtowego dostępu. Spółka korzysta z infrastruktury światłowodowej należącej do PŚO na mocy umów podpisanych z PŚO w 2023 r. Koszty z tego tytułu prezentowane są w rachunku zysków i strat w linii „Pozostałe koszty usług” (patrz Nota 4). W ramach zawartych umów, Spółka kontynuuje świadczenie na rzecz PŚO usług robót budowlanych w zakresie rozbudowy i budowy nowych przyłączy światłowodowych. Nakłady poniesione na realizację powyższych prac, które nie zostały jeszcze ukończone, są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w linii „Zapasy w trakcie budowy”. Przychody i koszty wynikające ze sprzedaży powyższych nakładów, jak również przychody i koszty wynikające z zawartych umów serwisowych z PŚO, prezentowane są w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych w liniach „Przychody z partnerstwa” oraz „Koszty partnerstwa” (patrz Nota 8).

Udziały w PŚO zostały zaklasyfikowane jako wspólne przedsięwzięcie (joint venture) i wyceniane są metodą praw własności. Zgodnie z przyjętą metodą wyceny, Spółka prezentuje udziały w PŚO w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie”.

W 2025 r. w ramach grupy kapitałowej PŚO, spółka, jako spółka przejmująca połączyła się ze swoimi jednostkami zależnymi: SferaNet Infrastruktura oraz MicoInfra. Dodatkowo w 2025 r. PŚO rozszerzyła strukturę grupy poprzez nabycie spółki Media-Sys. Dane finansowe spółki Media-Sys są konsolidowane na poziomie PŚO, zaś Spółka ujmuje w zysku / stracie 50% udziału w skonsolidowanym wyniku netto oraz całkowitych dochodach wypracowanych przez Grupę PŚO.

Skrócone informacje finansowe dotyczące wspólnego przedsięwzięcia oraz uzgodnienie wartości bilansowej inwestycji we wspólne przedsięwzięcie w Sprawozdaniu Finansowym zostały zaprezentowane poniżej:

	2025	2024
Przychody operacyjne	724,1	652,8
Koszty operacyjne	(384,9)	(340,5)
Amortyzacja	(134,4)	(101,1)
Zysk z działalności operacyjnej	339,2	312,3
Przychody finansowe	9,3	15,6
Koszty finansowe	(250,8)	(223,2)
Zysk przed opodatkowaniem	97,7	104,7
Podatek dochodowy	(41,9)	(51,3)
Zysk netto	55,8	53,4
Inne całkowite dochody/(straty), netto	(70,5)	53,8
Całkowite dochody ogółem	(14,7)	107,2
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia	27,9	26,7
Udział w innych całkowitych dochodach/(stratach) wspólnego przedsięwzięcia	(35,3)	26,9

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
AKTYWA		
Aktywa trwałe razem	6 059,1	5 564,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48,3	77,1
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	285,4	217,3
Aktywa obrotowe razem	333,7	294,4
AKTYWA RAZEM	6 392,8	5 858,5
ZOBOWIĄZANIA		
Długoterminowe zobowiązania finansowe oraz z tytułu leasingu	2 047,6	1 751,6
Inne zobowiązania długoterminowe	170,0	112,1
Zobowiązania długoterminowe razem	2 217,6	1 863,7
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe oraz z tytułu leasingu	107,2	10,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	434,4	336,3
Zobowiązania krótkoterminowe razem	541,6	346,5
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 759,2	2 210,2
AKTYWA NETTO	3 633,6	3 648,3
Udział Spółki we wspólnym przedsięwzięciu (50%)	1 816,8	1 824,2
Korekty dostosowawcze	(8,2)	(8,2)
Wartość bilansowa inwestycji we wspólne przedsięwzięcie	1 808,6	1 816,0

W tabeli poniżej zaprezentowano zmianę wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcie w okresach sprawozdawczych:

	2025	2024
Wartość bilansowa inwestycji we wspólne przedsięwzięcie na początek okresu	1 816,0	1 762,4
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia	27,9	26,7
Udział w innych całkowitych dochodach/(stratach) wspólnego przedsięwzięcia	(35,3)	26,9
Wartość bilansowa inwestycji we wspólne przedsięwzięcie na koniec okresu	1 808,6	1 816,0

15. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Udziały w jednostkach zależnych	194,7	194,7
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	27,6	27,6
Swapy procentowe	-	0,2
Nabyte obligacje jednostek zależnych	-	11,0
Należności długoterminowe	19,9	20,3
Długoterminowe należności z tytułu leasingu	5,0	10,4
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	247,2	264,2
Swapy procentowe	1,5	4,3
Nabyte obligacje jednostek zależnych	11,5	0,6
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	5,3	7,7
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	18,3	12,6
	265,5	276,8

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

Należności z tytułu leasingu zostały opisane w Nocie 22.1, natomiast swapy procentowe zostały opisane w Nocie 30.

15.1 Udziały w jednostkach zależnych

Udziały w jednostkach zależnych:

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Redge Technologies sp. z o.o.	171,8	171,8
Play Investments sp. z o.o.	0,0	0,0
Grupa Phobos sp. z o.o.	10,3	10,3
Miconet sp. z o.o.	12,6	12,6
	194,7	194,7

Udziały i prawa głosu:

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Redge Technologies sp. z o.o.	94,4%	94,7%
Play Investments sp. z o.o.	100%	100%
Grupa Phobos sp. z o.o.	51%	51%
Miconet sp. z o.o.	100%	100%

15.2 Należności z tytułu obligacji

Należności z tytułu obligacji są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. należności z tytułu obligacji stanowiły obligacje wyemitowane przez spółkę zależną Play Investments sp. z o.o. o wartości nominalnej 11 mln zł, wymagalne w 2026 r.

Odsetki od nabytych obligacji kalkulowane są w oparciu o stopę zmienną (WIBOR + marża).

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na koniec okresu jest równe wartości księgowej należności z tytułu obligacji.

15.3 Należności z tytułu udzielonych pożyczek

Na 31 grudnia 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. Spółka posiadała należności z tytułu udzielonych pożyczek do spółki zależnej Redge Technologies sp. z o.o. o wartości nominalnej 27,6 mln zł, wymagalnej w 2027 r.

Odsetki od udzielonej pożyczki kalkulowane są w oparciu o stopę zmienną (WIBOR + marża).

16. Zapasy

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Towary	209,9	192,9
Towary u dealerów	29,0	28,1
Materiały	14,2	28,2
Zapasy w trakcie budowy	656,4	689,7
Odpis aktualizujący wartość towarów	(6,6)	(8,0)
	902,9	930,9

Spółka prezentuje w linii „Zapasy w trakcie budowy” nakłady poniesione w związku z realizacją umów na roboty budowlane na rzecz PŚO oraz nakłady na stacje bazowe podlegające sprzedaży do OTP, wybudowane poza minimalnym limitem określonym w programie BTS.

Odpis aktualizujący wartość zapasów Spółki odnosi się głównie do telefonów i innych urządzeń mobilnych, w przypadku których Spółka 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 osiąmane 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.

	2025	2024
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(8,0)	(9,4)
- odniesienie w przychody	1,5	1,4
- wykorzystanie	(0,1)	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(6,6)	(8,0)

Utworzenie/rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów odnoszone jest w wartość sprzedanych towarów.

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Należności z tytułu dostaw i usług	2 556,1	1 618,4
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dot. należności	(241,2)	(161,2)
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	2 314,9	1 457,2
VAT i inne należności publiczno-prawne	0,2	4,6
Pozostałe należności	-	0,4
Pozostałe należności (netto)	0,2	5,0
	2 315,1	1 462,2

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

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują przede wszystkim należności z tytułu świadczenia usług telekomunikacyjnych, jak również należności ratalne związane ze sprzedażą telefonów i mobilnych urządzeń komputerowych.

Spółka klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług w ramach modelu biznesowego zakładającego utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy. Jako element zarządzania należnościami Spółka 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.

Zmiany wartości odpisu na oczekiwane straty kredytowe dot. należności są przedstawione poniżej:

	2025	2024
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(161,2)	(135,4)
- utworzenie	(127,5)	(78,1)
- zmiana w wyniku połączenia Spółek	-	(0,5)
- wykorzystanie	47,5	52,8
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(241,2)	(161,2)

Ryzyko kredytowe wynikające z należności z tytułu dostaw i usług Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. przedstawia się następująco:

	Nieprzeterminowane	Przeterminowane			Razem
		od 0 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	ponad 6 miesięcy	
31 grudnia 2025					
Oczekiwana strata kredytowa	2,1%	64,8%	64,9%	85,6%	
Razem, brutto należności z tytułu dostaw i usług	2 301,4	88,6	37,0	129,1	2 556,1
Skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości	(49,3)	(57,4)	(24,0)	(110,5)	(241,2)
Razem, netto należności z tytułu dostaw i usług	2 252,1	31,2	12,9	18,7	2 314,9

	Nieprzeterminowane	Przeterminowane			Razem
		od 0 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	ponad 6 miesięcy	
31 grudnia 2024					
Oczekiwana strata kredytowa	4,0%	10,4%	44,1%	77,4%	
Razem, brutto należności z tytułu dostaw i usług	1 308,6	177,0	36,7	96,1	1 618,4
Skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości	(52,2)	(18,4)	(16,2)	(74,4)	(161,2)
Razem, netto należności z tytułu dostaw i usług	1 256,4	158,6	20,5	21,7	1 457,2

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

18. Aktywa z tytułu umów z klientami

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Aktywa z tytułu umów z klientami	1 217,6	1 747,3
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dot. aktywów z tytułu umów z klientami	(65,0)	(108,9)
	1 152,6	1 638,4

Wartość bilansowa odpisu na oczekiwane straty kredytowe dot. 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 2.2.

Wszystkie aktywa umowne zawierają się w tzw. koszyku 2. Z uwagi na jednorodną grupę klientów i rodzaj realizowanych usług (usługi telekomunikacyjne), Spółka ustala oczekiwaną stratę kredytową w sposób łączny w odniesieniu do wszystkich aktywów umownych. Oczekiwany wskaźnik strat kredytowych aktywów z tytułu umów z klientami w całym okresie życia wyniósł 6% zarówno na 31 grudnia 2025 r., jak również na 31 grudnia 2024 r.

Zmiany odpisu na oczekiwane straty kredytowe dot. aktywów z tytułu umów z klientami były następujące:

	2025	2024
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(108,9)	(108,8)
- utworzenie	(27,7)	(67,3)
- wykorzystanie odpisu	71,6	67,2
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(65,0)	(108,9)

Linia "utworzenie" w powyższej tabeli przedstawia zmiany w szacunkowych stratach kredytowych, które Spółka spodziewa się ponieść w przyszłości, odniesione w pozostałe koszty operacyjne (patrz Nota 8), natomiast „wykorzystanie odpisu” reprezentuje wartość odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do umów z klientami, które zostały rozwiązane w danym okresie.

Zmiany wartości aktywów z tytułu umów z klientami w 2025 oraz 2024 r. przedstawiały się następująco:

	2025	2024
Aktywa z tytułu umów z klientami, netto - Stan na początek okresu	1 638,4	1 739,9
Zwiększenia	703,4	1 310,3
Zafakturowane kwoty przeniesione do należności handlowych	(1 161,5)	(1 344,5)
Odpis na oczekiwane straty kredytowe, odniesiony w koszty	(27,7)	(67,3)
Aktywa z tytułu umów z klientami, netto - Stan na koniec okresu	1 152,6	1 638,4

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 okresie porównywalnym 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 okresie porównywalnym 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.

19. Koszty umów z klientami

	2025	2024
Na 1 stycznia	537,3	512,9
Koszty kontraktowe rozpoznane jako aktywa	562,0	528,2
Koszty kontraktowe odniesione w koszty	(513,5)	(491,0)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, netto	(16,6)	(12,8)
Na 31 grudnia	569,2	537,3

Koszty umów z klientami rozliczane w czasie obejmują inkrementalne koszty pozyskania i utrzymania kontraktów z klientami (prowizje sprzedażowe).

20. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów		
Koszty pozyskania finansowania	9,7	4,7
Inne	0,4	1,1
	10,1	5,8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów		
Koszty związane z korzystaniem i współdzieleniem infrastruktury telekomunikacyjnej	26,7	58,0
Koszty aktywacji i instalacji	16,6	12,1
Utrzymanie sieci i systemów IT	13,8	12,3
Koszty pozyskania finansowania	6,4	8,2
Koszty dystrybucji i sprzedaży	5,2	8,5
Inne	10,1	13,0
	78,8	112,1

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Kasa	0,8	0,8
Środki na rachunkach bankowych	90,1	119,4
Pozostałe aktywa pieniężne	0,2	0,7
	91,1	120,9

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. salda środków na rachunkach bankowych obejmowały między innymi środki pieniężne z tytułu VAT otrzymane w procesie „płatności podzielonej”.

22. Leasing

22.1 Spółka jako leasingodawca

Należności z tytułu leasingu finansowego

Należności z tytułu leasingu, gdy Spółka 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 Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka rozpoznała należności z tytułu leasingu finansowego w związku z umowami dzierżawy ciemnych włókien i sprzętu IT.

Analiza wymagalności należności z tytułu leasingu finansowego została przedstawiona poniżej:

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Rok 1.	5,9	8,7
Rok 2.	2,7	5,9
Rok 3.	1,4	2,7
Rok 4.	0,6	1,4
Rok 5.	0,4	0,6
Rok 6. i kolejne	0,3	0,6
Niezdyskontowane płatności leasingowe	11,3	19,9
Niezagwarantowana wartość końcowa	-	-
Pomniejszone o nierozpoznany przychód finansowy	(1,0)	(1,8)
Inwestycja netto w leasingu	10,3	18,1

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Spółka nie ujęła odpisu na oczekiwane straty kredytowe na należnościach z tyt. leasingu ze względu na nieistotną dla Sprawozdania Finansowego wartość.

Zmiana wartości inwestycji netto w leasingu w 2025 r. oraz 2024 r. wynika z otrzymanych spłat należności.

Leasing operacyjny

Spółka zawiera również umowy, w których jest leasingodawcą i 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 oraz kolokacji. Przychody z tytułu leasingu operacyjnego prezentowane są odpowiednio w przychodach ze sprzedaży usług lub w pozostałych przychodach operacyjnych (patrz Nota 8) w linii „Przychody z podnajmu aktywów z tytułu prawa do użytkowania”.

Analiza wymagalności płatności z tytułu leasingu operacyjnego, które Spółka spodziewa się otrzymać na odpowiednie daty bilansowe została przedstawiona poniżej:

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Rok 1.	37,6	34,0
Rok 2.	28,6	27,0
Rok 3.	12,6	13,1
Rok 4.	4,5	5,0
Rok 5.	1,5	1,9
Rok 6. i kolejne	0,6	0,6
płatności leasingowe łącznie	85,4	81,6

22.2 Spółka jako leasingobiorca

	31 grudnia 2025			Wartość netto
	Wycena początkowa	Umrzenie	Utrata wartości	
Prawo do użytkowania:				
Grunty i budynki	6 182,8	(1 744,8)	-	4 438,0
Infrastruktura telekomunikacyjna	245,9	(53,7)	-	192,2
Pozostałe	96,9	(34,9)	-	62,0
	6 525,6	(1 833,4)	-	4 692,2

	31 grudnia 2024			Wartość netto
	Wycena początkowa	Umrzenie	Utrata wartości	
Prawo do użytkowania:				
Grunty i budynki	5 870,9	(1 404,2)	-	4 466,7
Infrastruktura telekomunikacyjna	165,5	(39,0)	-	126,5
Pozostałe	91,6	(33,7)	-	57,9
	6 128,0	(1 476,9)	-	4 651,1

Koszty zmiennych opłat leasingowych, które nie były uzależnione od określonego wskaźnika (indeksu) lub stawki wyniosły zero w 2025 i 2024 r. W 2025 i 2024 r. nie wystąpiły umowy leasingowe z gwarantowaną wartością końcową lub nierozpoczęte leasingi, do których zobligowana jest Spółka. Koszt związany z leasingami, dla których Spółka skorzystała z praktycznego rozwiązania opisanego w paragrafie 5a MSSF 16 (leasingi o okresie umownym poniżej 12 miesięcy) wyniósł 15,2 mln zł w 2025 r. i 26,3 mln zł w 2024 r. W niektórych przypadkach istnieje możliwość przedłużenia lub wcześniejszego zakończenia umowy.

Zmiany wartości netto aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedstawiały się następująco:

	Prawo do użytkowania:			Razem
	Grunty i budynki	Infrastruktura telekomunikacyjna	Pozostałe	
Wartość netto na 1 stycznia 2025	4 466,7	126,5	57,9	4 651,1
Zwiększenia	457,5	88,7	16,7	562,9
Amortyzacja	(391,6)	(20,2)	(11,5)	(423,3)
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	-	2,8	2,8
Zmniejszenia	(94,6)	(2,8)	(3,9)	(101,3)
Wartość netto na 31 grudnia 2025	4 438,0	192,2	62,0	4 692,2

	Prawo do użytkowania:			Razem
	Grunty i budynki	Infrastruktura telekomunikacyjna	Pozostałe	
Wartość netto na 1 stycznia 2024	4 243,9	101,9	50,7	4 396,5
Zwiększenia	622,0	46,8	20,2	689,0
Efekt połączenia spółek	107,0	-	-	107,0
Amortyzacja	(367,3)	(16,4)	(8,0)	(391,7)
Przeniesienia i reklasyfikacje	(0,1)	0,1	-	-
Zmniejszenia	(138,8)	(5,9)	(5,0)	(149,7)
Wartość netto na 31 grudnia 2024	4 466,7	126,5	57,9	4 651,1

Zobowiązania z tytułu leasingu

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		
Grunty i budynki	4 769,3	4 576,3
Infrastruktura telekomunikacyjna	66,8	51,3
Pozostałe	22,7	26,7
	4 858,8	4 654,3
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		
Grunty i budynki	320,9	299,2
Infrastruktura telekomunikacyjna	24,4	11,8
Pozostałe	18,4	16,0
	363,7	327,0
	5 222,5	4 981,3

Dominujące okresy umów leasingowych w poszczególnych kategoriach są zbieżne z okresem amortyzacji prawa do użytkowania - zgodnie z Notą 42.7. Część umów zawarta jest na czas nieokreślony, wówczas Spółka dokonuje oszacowania okresu leasingu (patrz Nota 2.2).

Informacje dotyczące kosztów związanych z zobowiązaniami z tytułu leasingu znajdują się w Notach 9 oraz 35.

Przyszłe płatności wymagalne zgodnie z umowami leasingowymi, które istniały na datę bilansową, zostały przedstawione w Nocie 32.4.

23. Kapitały własne

23.1 Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. Iliad Purple posiadała 100% udziałów w Spółce, a kapitał zakładowy Spółki składał się z 97 713 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

23.2 Kapitał zapasowy

Na kapitał zapasowy odnoszone są wyceny i rozliczenia programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych. Szczegółowe opisy programów znajdują się w Nocie 26.

23.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

Spółka odnosi w pozostałe kapitały rezerwowe m.in. efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części uznanej za efektywne zabezpieczenie (patrz Nota 30), jak również zyski/straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia.

23.4 Zyski zatrzymane

W dniu 16 czerwca 2025 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podziale zysku P4 za 2024 r., zgodnie z którą zysk netto został podzielony następująco:

- kwotę 1 091,9 mln zł przeznaczono na wypłatę dywidendy, z czego kwota w wysokości 541,9 mln zł została wypłacona jako zaliczka na poczet dywidendy w dniu 11 grudnia 2024 r., natomiast pozostałą część 550 mln zł wypłacono w dniu 17 czerwca 2025 r.,
- kwotę 172,3 mln zł przeznaczono na pokrycie strat z lat ubiegłych wynikających z wyceny opcji pracowniczych,
- pozostałą część zysku netto w kwocie 70,7 mln zł przeznaczono na kapitał rezerwowy, z przeznaczeniem na wypłatę przyszłych zaliczek na poczet dywidendy lub przyszłych dywidend.

W dniu 28 listopada 2025 r. zgodnie z uchwałą jedynego Wspólnika Spółki oraz na podstawie uchwały Zarządu, Spółka wypłaciła zaliczkę na poczet dywidendy za rok obrotowy 2025 w wysokości 450 mln zł. Na ten cel wykorzystano: 254,6 mln zł kapitału rezerwowego oraz kwotę 195,4 mln zł, stanowiącą nie więcej niż 50% zysku wypracowanego przez Spółkę za okres 9 miesięcy 2025 r.

24. Zobowiązania finansowe

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe wycenia się według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcji. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu obligacji wycenia się według zamortyzowanego kosztu. Wartość kosztów pozyskania finansowania jest uwzględniona w kalkulacjach efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa procentowa odzwierciedla koszty odsetek oraz amortyzację kosztów pozyskania finansowania (patrz również Nota 42.19).

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Długoterminowe zobowiązania finansowe		
Długoterminowe kredyty bankowe	6 502,1	7 288,5
Długoterminowe obligacje	1 199,3	1 249,0
Swapy procentowe	18,7	0,4
Pozostałe zobowiązania finansowe	4,4	1 401,7
	7 724,5	9 939,6
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		
Krótkoterminowe kredyty bankowe	315,6	322,6
Krótkoterminowe obligacje	767,8	3,0
Swapy procentowe	17,3	47,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 298,9	632,5
	3 399,6	1 005,4
	11 124,1	10 945,0

Swapy procentowe zostały opisane w Nocie 30.

24.1 Kredyty bankowe

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Długoterminowe kredyty bankowe	6 502,1	7 288,5
Krótkoterminowe kredyty bankowe	315,6	322,6
	6 817,7	7 611,1
wartość nierozliczonych kosztów pozyskania finansowania	43,5	15,5
średnia ważona efektywna stopa procentowa	5,93%	7,73%

Poniższa tabela prezentuje listę aktualnych umów kredytowych Spółki. „Kwota wykorzystana” reprezentuje wartość nominalną zobowiązań kredytowych na dzień 31 grudnia 2025 r.

Umowa	Data uruchomienia	Splata końcowa	Rodzaj spłaty	Oprocentowanie	Kwota wykorzystana	Pozostała kwota dostępna
Umowa Kredytów Terminowych i Odnawialnych - część terminowa	30.03.2021	26.03.2030	Na koniec	zmienne	3 500,0	-
Umowa Kredytów Terminowych i Odnawialnych - część odnawialna	26.03.2021	26.03.2030	Na koniec	zmienne	-	2 000,0
Umowa Kredytów Terminowych	01.04.2022	26.03.2030	Na koniec	zmienne	2 521,8	-
Kredyt inwestycyjny					275,0	-
Transza 1	31.10.2022	20.09.2028	Raty	stałe	81,7	
Transza 2	29.12.2022	20.09.2028	Raty	stałe	75,4	
Transza 3	31.03.2023	20.09.2028	Raty	stałe	33,2	
Transza 4	31.05.2023	20.09.2028	Raty	stałe	46,9	
Transza 5	31.07.2023	20.09.2028	Raty	stałe	37,8	
Umowa kredytowa na zakup sprzętu elektronicznego					116,1	-
Transza 1	09.03.2022	22.12.2026	Raty	zmienne	58,8	
Transza 2	22.06.2022	22.12.2026	Raty	zmienne	31,2	
Transza 3	23.12.2022	22.12.2026	Raty	zmienne	26,1	
Kredyt inwestycyjny z Europejskiego Banku Inwestycyjnego					412,9	-
Transza 1	25.02.2022	25.02.2028	Raty	stałe	107,2	
Transza 2	27.06.2022	27.06.2028	Raty	stałe	35,7	
Transza 3	22.12.2022	22.12.2030	Raty	zmienne	35,0	
Transza 4	31.05.2024	31.05.2034	Raty	zmienne	235,0	

Umowa Kredytów Terminowych i Odnawialnych (ang. Term and Revolving Facilities Agreement, „TRFA”)

W dniu 26 marca 2021 r. Spółka zawarła z Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Raiffeisen Bank International AG oraz Santander Bank Polska jako Głównymi Organizatorami i Gwarantami oraz z powyższymi bankami oraz Credit Agricole Bank Polska jako Pierwotnymi Kredytodawcami Umowę Kredytów Terminowych i Odnawialnych („TRFA”) na łączną kwotę 5,5 mld zł.

Kredyt Terminowy w kwocie 3,5 mld zł udzielony został na okres 5 lat, zaś Kredyt Odnawialny w kwocie 2 mld zł był dostępny przez okres 3 lat a następnie przedłużony do 26 marca 2026 r.

W 2025 r. Spółka zawarła umowę zmieniającą TRFA z 2021 r., w wyniku której termin spłaty kredytu oraz dostępność linii odnawialnej zostały wydłużone do dnia 26 marca 2030 r. Zmiany te weszły w życie 5 maja 2025 r. Część prowizji bankowych poniesionych w związku z podpisaniem umowy zmieniającej została ujęta w wycenie zobowiązań z tytułu kredytów i będzie podlegać rozliczeniu w czasie zgodnie z metodą amortyzowanego kosztu.

Kredyty nie są zabezpieczone. Środki z Umowy TRFA mogą być wykorzystane na spłatę obecnego zadłużenia oraz na ogólne cele korporacyjne.

Umowa TRFA zawiera kowenant finansowy, w ramach którego Grupa P4 musi zapewnić, że stosunek skonsolidowanego całkowitego długu netto (z wyłączeniem zobowiązań finansowych wobec udziałowców) do skonsolidowanego zysku EBITDAaL („Leverage Ratio”) nie może przekroczyć progu 3.25x na daty testu. Kowenant był spełniony na dzień 31 grudnia 2025 r.

Umowa TRFA wymienia również określone dozwolone transakcje nabycia. Wszelkie transakcje nabycia poza tą listą wymagają uprzedniej pisemnej zgody kredytodawców. Zgodnie z TRFA Grupa P4 nie może wykonywać pewnych rodzajów nietypowych płatności, jednocześnie mając możliwość prowadzenia działalności w normalnym zakresie w ramach definicji dozwolonych płatności.

Odsetki od każdego kredytu w ramach umowy TRFA są kalkulowane przy użyciu stopy WIBOR odpowiedniej dla długości danego okresu odsetkowego, powiększonej o marżę oraz są płatne w okresach 3 lub 6-miesięcznych. Wysokość marży uzależniona jest od wskaźnika Leverage Ratio.

Umowa Kredytów Terminowych

W dniu 10 grudnia 2021 r. Spółka zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A., Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, ING Bank N.V., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Raiffeisen Bank International AG, Santander Bank Polska S.A. oraz Société Générale jako głównymi organizatorami oraz pierwotnymi kredytodawcami wraz z Crédit Agricole Bank Polska S.A. i ING Bank Śląski S.A., Umowę Kredytową na kwotę 5,5 mld zł. Finansowanie zostało uruchomione w pełnej kwocie w dniu 1 kwietnia 2022 r.

W 2025 r. Spółka zawarła umowę zmieniającą Umowę Kredytów Terminowych z 2021 r., w wyniku której termin spłaty kredytu został wydłużony do dnia 26 marca 2030 r. Zmiany te weszły w życie 5 maja 2025 r. Część prowizji bankowych poniesionych w związku z podpisaniem umowy zmieniającej została ujęta w wycenie zobowiązań z tytułu kredytów i będzie podlegać rozliczeniu w czasie zgodnie z metodą amortyzowanego kosztu.

Odsetki kalkulowane są przy użyciu stopy WIBOR powiększonej o marżę, zależną od poziomu wskaźnika dźwigni finansowej Grupy, którego maksymalny poziom, liczony jako skonsolidowany dług netto (z wyłączeniem zobowiązań finansowych wobec udziałowców) do skonsolidowanego skorygowanego zysku EBITDAaL, został ustalony na 3,25x. Próg ten nie został przekroczony na dzień 31 grudnia 2025 r.

Spółka dokonała przedterminowej spłaty kapitału w dniu 5 maja 2025 r. w wysokości 478 mln zł wraz z należnymi odsetkami.

Kredyt inwestycyjny

W dniu 15 października 2021 r. Spółka podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. („Bank BGK”) dwustronną Umowę Inwestycyjną na kwotę 500 mln zł („Finansowanie BGK”). W ramach tej umowy Bank BGK udzielił kredytu ze środków Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa 2014-2020 na sfinansowanie inwestycji związanych z budową, rozbudową lub przebudową sieci infrastruktury telekomunikacyjnej P4 w Polsce, mających na celu zapewnienie dostępu do szerokopasmowego Internetu, w tym projektów związanych z rozwojem technologii mobilnej 5G. W dniu 28 kwietnia 2023 r. Spółka podpisała z Bankiem BGK umowę zmieniającą nr 1, na mocy której, między innymi, okres dostępności środków w ramach Finansowania BGK został wydłużony do 31 października 2023 r.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka wykorzystwała całą dostępną kwotę finansowania. Kredyt jest spłacany w równych ratach kwartalnych, a ostateczna spłata przypada na 20 września 2028 r.

Umowa Finansowania BGK zawiera kowenant finansowy, w ramach którego Grupa P4 musi zapewnić, że stosunek długu netto (z wyłączeniem zobowiązań finansowych wobec udziałowców) do skonsolidowanego zysku EBITDAaL („Leverage Ratio”) nie przekroczy progu 3.25x na datę testu. Kowenant był spełniony na dzień 31 grudnia 2025 r.

Umowa kredytowa na zakup sprzętu elektronicznego

W dniu 22 grudnia 2021 r. Spółka zawarła z Banco Santander SA, przy wsparciu ubezpieczeniowym Korea Trade Insurance Corporation, umowę kredytową na kwotę 464,4 mln zł („Finansowanie ECA”). Środki finansowe z umowy kredytowej zostały wykorzystane na częściowe finansowanie zakupów sprzętu elektronicznego od Samsung Electronics Polska sp. z o.o. w latach 2021 i 2022.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka wykorzystwała całą dostępną kwotę finansowania. Kredyt jest spłacany w równych półrocznych ratach, a końcowa spłata nastąpi 22 grudnia 2026 r. Stopa procentowa jest zmienna i oparta o WIBOR plus marża.

Umowa zawiera kowenant finansowy, w ramach którego wskaźnik skonsolidowanego długu netto (z wyłączeniem zobowiązań finansowych wobec udziałowców) do skonsolidowanego zysku EBITDAaL nie może przekroczyć poziomu 3,25x na każdą datę testu. Kowenant był spełniony na dzień 31 grudnia 2025 r.

Kredyt inwestycyjny z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

W dniu 14 stycznia 2022 r. P4 podpisała z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) dwustronną Umowę Kredytową na kwotę 470 mln zł („Finansowanie EBI”). W ramach tej umowy Spółka mogła wykorzystać środki na częściowe finansowanie inwestycji związanych z rozbudową i modernizacją technologiczną sieci mobilnej w kierunku ultraszybkich usług szerokopasmowych w ramach projektów Unii Europejskiej „2025 Gigabit Society”, poświęconych eliminacji nierówności terytorialnych w dostępności do sieci szerokopasmowych a także cyberbezpieczeństwu i innym celom transformacji cyfrowej ogłoszonym w „Cyfrowym Kompasie na rok 2030”.

Dla każdej transzy Spółka mogła wybrać oprocentowanie oparte na zmiennej stopie WIBOR plus marża lub oprocentowanie stałe do ostatecznego terminu zapadalności kredytu.

W dniu 31 maja 2024 r. uruchomiona została ostatnia transza w wysokości 235 mln zł.

Umowa zawiera kowenant finansowy, w ramach którego wskaźnik skonsolidowanego długu netto (z wyłączeniem zobowiązań finansowych wobec udziałowców) do skonsolidowanego zysku EBITDAaL nie może przekroczyć poziomu 3,25x na każdą datę testu. Kowenant był spełniony na dzień 31 grudnia 2025 r.

24.2 Obligacje

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Długoterminowe obligacje	1 199,3	1 249,0
Krótkoterminowe obligacje	767,8	3,0
	1 967,1	1 252,0
wartość nierozliczonych kosztów pozyskania finansowania	0,9	1,0
średnia ważona efektywna stopa procentowa	6,11%	7,78%

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.

Dane wejściowe stosowane do ustalenia wartości godziwej obligacji plasują się w hierarchii wartości godziwej na poziomie 1 (w pełni obserwowalne dane wejściowe dla aktywów i zobowiązań np. ceny z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań).

Niezabezpieczone Obligacje serii A płatne w 2026 r.

W dniu 13 grudnia 2019 r. P4 wyemitowała, w ramach Pierwszego Programu Emisji Obligacji („Program I”), 1 500 niezabezpieczonych obligacji serii A o wartości nominalnej 500 tysięcy zł każda i łącznej wartości nominalnej 750 mln zł. Dnia 26 lutego 2020 r. obligacje zostały dopuszczone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.

Termin wykupu obligacji serii A przypada na 11 grudnia 2026 r. Odsetki oparte na stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę są wypłacane co pół roku.

Niezabezpieczone Obligacje serii B płatne w 2027 r.

W dniu 29 grudnia 2020 r. P4 wyemitowała, w ramach Programu I, 500 000 niezabezpieczonych obligacji serii B o wartości nominalnej 1 tysiąc zł każda i łącznej wartości nominalnej 500 mln zł. Dnia 9 marca 2021 r. obligacje zostały dopuszczone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.

Termin wykupu obligacji serii B przypada na 29 grudnia 2027 r. Odsetki oparte na stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę są wypłacane co pół roku.

Warunki emisji obligacji serii A i B (Program I) zawierają kowenanty finansowe, w ramach których Grupa P4 musi zapewnić, że wskaźnik pokrycia odsetek („Interest Cover Ratio”) będzie wyższy niż 1,5 oraz wskaźnik zadłużenia („Leverage Ratio”) nie przekroczy progu 4,5 na datę testu. Kowenanty były spełnione na dzień 31 grudnia 2025 r.

Drugi Program Emisji Obligacji

W dniu 23 grudnia 2024 r. Spółka ustanowiła Drugi Program Emisji Obligacji („Program II”), w ramach którego P4 w okresie trzech lat będzie mogła dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu i niewykupionych w danym czasie obligacji, w wysokości do 3 mld zł. Obligacje będą mogły mieć charakter zielonych obligacji, w przypadku których środki pozyskane z ich emisji będą wykorzystane na zrefinansowanie i finansowanie nakładów na zwiększenie efektywności energetycznej sieci telekomunikacyjnej. Dodatkowo, środki te pozwolą na inwestycje w energię odnawialną, gospodarkę obiegu zamkniętego i samochody elektryczne we flocie.

W dniu 27 lutego 2025 r. w ramach tego programu P4 wyemitowała 700 000 niezabezpieczonych 5-letnich zielonych obligacji serii C na okaziciela o wartości nominalnej 1 tysiąc zł każda i łącznej wartości nominalnej 700 mln zł.

Termin wykupu obligacji przypada na 27 lutego 2030 r., odsetki są oparte na stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę i wypłacane co pół roku. Obligacje zostały dopuszczone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Catalyst, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w dniu 31 marca 2025 r., zaś ich pierwsze notowanie odbyło się 7 kwietnia 2025 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.

Warunki emisji obligacji serii C zawierają kowenanty finansowe, w ramach których Grupa P4 musi zapewnić, że wskaźnik pokrycia odsetek („Interest Cover Ratio”) będzie wyższy niż 1,5 oraz wskaźnik zadłużenia („Leverage Ratio”) nie przekroczy progu 4,5 na datę testu. Kowenanty były spełnione na dzień 31 grudnia 2025 r.

24.3 Pozostałe zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe		
Pożyczka od Iliad S.A.	-	1 399,8
Pozostałe zobowiązania finansowe	4,4	1,9
	4,4	1 401,7
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe		
Pożyczka od Iliad S.A.	1 407,0	9,2
Cash pool	867,7	610,9
Pozostałe zobowiązania finansowe	24,2	12,4
	2 298,9	632,5

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują:

- zobowiązania z tytułu pożyczki udzielonej P4 przez Iliad S.A. w dniu 12 maja 2023 r. o wartości nominalnej 1 400 mln zł, termin spłaty pożyczki przypada na 12 listopada 2026 r. Odsetki naliczane są w oparciu o WIBOR 6M plus marża.
- zobowiązania w kwocie 867,7 mln zł wynikające z umów o konsolidacji sald środków pieniężnych (cash pool), zawartych zarówno z Iliad S.A., jak i z jednostkami zależnymi w Grupie P4,
- zobowiązania z tytułu ratalnych umów zakupu składników środków trwałych i wartości niematerialnych.

Wartości godziwe powyższych zobowiązań zostały zaprezentowane w Nocie 31.

24.4 Aktywa stanowiące zabezpieczenia dla zobowiązań finansowych

Zobowiązania Spółki wynikające z umów kredytowych obowiązujących na dzień 31 grudnia 2025 r. nie podlegają zabezpieczeniom.

25. Rezerwy na zobowiązania

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	95,2	57,0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	336,2	242,7
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	0,6	31,4
	432,0	331,1

Zmiany rezerw zostały przedstawione poniżej:

	Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	Pozostałe rezerwy długoterminowe	Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	Razem
Na 1 stycznia 2025	57,0	242,7	31,4	331,1
Zwiększenie	42,4	130,1	0,1	172,6
Przeniesienie	-	30,7	(30,7)	-
Zmniejszenie:	(4,2)	(67,3)	(0,2)	(71,7)
- rozwiązanie rezerw	(3,6)	(55,9)	-	(59,5)
- wykorzystanie rezerw	(0,6)	(11,4)	(0,2)	(12,2)
Na 31 grudnia 2025	95,2	336,2	0,6	432,0

	Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	Pozostałe rezerwy długoterminowe	Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	Razem
Na 1 stycznia 2024	44,4	290,3	88,4	423,1
Zwiększenie	14,9	37,4	31,0	83,3
Zmiana w wyniku połączenia spółek	-	0,1	-	0,1
Zmniejszenie:	(2,3)	(85,1)	(88,0)	(175,4)
- rozwiązanie rezerw	(1,4)	(80,3)	(0,1)	(81,8)
- wykorzystanie rezerw	(0,9)	(4,8)	(87,9)	(93,6)
Na 31 grudnia 2024	57,0	242,7	31,4	331,1

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

Pozostałe długoterminowe i krótkoterminowe rezerwy dotyczą spraw prawnych, regulacyjnych (patrz także Nota 40.2) lub wynikają z umów handlowych. Spółka nie ujawnia szczegółowych informacji na temat wysokości utworzonych rezerw w odniesieniu do poszczególnych postępowań, ponieważ zdaniem Zarządu Spółki, takie ujawnienie mogłoby wpłynąć na wynik toczących się spraw.

26. Programy motywacyjne

W roku 2025 i 2024 Grupa Iliad prowadziła programy motywacyjne, których członkami były osoby zatrudnione w P4.

Warunkiem nabycia uprawnień obowiązującym we wszystkich planach alokacji bezpłatnych akcji prowadzonych przez Grupę Iliad jest warunek obecności. Warunek ten jest spełniony, gdy beneficjent zachował, bez przerwy, status pracownika lub członka kadry kierowniczej podmiotu, który ustanowił plan alokacji bezpłatnych akcji (lub jednego z podmiotów Grupy Iliad) do końca okresu nabywania uprawnień przewidzianego w tym planie, lub gdy plan ten przewiduje kilka transz, do końca okresu, w którym nabywano uprawnienia do danej transzy.

Poniżej zostały opisane główne niezakończone plany alokacji akcji.

Iliad Purple

Programy 2023

W dniu 10 grudnia 2020 r. Iliad S.A. jedyny akcjonariusz Iliad Purple zatwierdził plan obejmujący przyznania akcji stanowiących do 9,82% kapitału zakładowego Iliad Purple. Celem planu jest przydzielenie akcji pracownikom i członkom zarządu Iliad Purple oraz pracownikom Grupy P4.

Na mocy tego upoważnienia, w dniu 22 maja 2023 r., a następnie w dniu 12 grudnia 2023 r., dla pracowników i kadry kierowniczej Iliad Purple i Grupy P4 ustanowiono siedem programów przyznawania akcji reprezentujących łącznie 2,96% kapitału zakładowego Iliad Purple.

Okresy nabywania uprawnień w ramach tych programów są rozłożone w czasie od maja 2024 r. do maja 2027 r., a nabycie uprawnień do akcji jest uzależnione od warunku obecności dla każdego beneficjenta oraz w przypadku niektórych planów – spełnienia warunków dotyczących wyników.

W 2024 r. Iliad Purple przydzielił uczestnikom programów 329 nowych akcji.

W 2025 r. Iliad Purple przydzielił uczestnikom programów 8 nowych akcji.

Programy 2025

W dniu 28 kwietnia 2025 r. Iliad S.A. jedyny akcjonariusz Iliad Purple zatwierdził plan obejmujący przyznania akcji Iliad Purple. Celem planu jest przydzielenie akcji pracownikom i członkom zarządu Iliad Purple oraz pracownikom Grupy P4.

Na mocy tego upoważnienia, w dniu 30 kwietnia 2025 r., a następnie w dniu 15 listopada 2025 r., dla pracowników i kadry kierowniczej Iliad Purple i Grupy P4 ustanowiono trzy programy przyznawania akcji.

Okresy nabywania uprawnień w ramach tych programów są rozłożone w czasie od kwietnia 2026 r. do kwietnia 2029 r., a nabycie uprawnień do akcji jest uzależnione od warunku obecności dla każdego beneficjenta oraz w przypadku niektórych planów – spełnienia warunków dotyczących wyników.

Koszty ujęte przez P4 w 2025 r. w związku z programami Iliad Purple wyniosły 4,1 mln zł (6,8 mln zł w 2024 r.).

Iliad

W dniu 21 lipca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Iliad zatwierdziło plan alokacji akcji stanowiących do 2% kapitału zakładowego Iliad („Plan”).

Programy 2022

W ramach Planu, w 2022 r. dla 430 pracowników Grupy Iliad ustanowiono dwa programy alokacji bezpłatnych akcji, reprezentujące 0,20% kapitału zakładowego Iliad.

Akcje przyznane w ramach programów zostaną nabyte po upływie okresu nabywania uprawnień, pod warunkiem spełnienia warunku obecności:

- 1 czerwca 2024 r.: nabycie przez beneficjentów pierwszego programu wszystkich przyznanych akcji,
- 1 czerwca 2025 r.: nabycie przez beneficjentów drugiego programu wszystkich przyznanych akcji.

Koszty ujęte przez P4 w 2024 r. w związku z tymi programami wyniosły 2,8 mln zł. W 2025 r. nie ujęto kosztów tego programu.

Programy 2023

W ramach Planu, w 2023 r. dla 497 pracowników i kadry kierowniczej Grupy Iliad ustanowiono cztery kolejne programy alokacji bezpłatnych akcji, reprezentujące 0,25% kapitału zakładowego Iliad.

Akcje przyznane w ramach programów zostaną nabyte po upływie okresu nabywania uprawnień, pod warunkiem spełnienia warunku obecności i spełnienia warunków dotyczących wyników odnoszących się do całości lub części przydzielonych akcji:

- 15 grudnia 2025 r.: nabycie przez beneficjentów pierwszego i drugiego programu wszystkich przyznanych akcji oraz nabycie przez beneficjentów czwartego programu jednej trzeciej przyznanych akcji,
- 30 maja 2026 r.: nabycie przez beneficjentów trzeciego programu wszystkich przyznanych akcji
- 15 grudnia 2026 r.: nabycie przez beneficjentów czwartego programu jednej trzeciej przyznanych akcji,
- 15 grudnia 2027 r.: nabycie przez beneficjentów czwartego programu jednej trzeciej przyznanych akcji.

W dniu 15 grudnia 2025 r. Iliad przekazał pierwszą transzę akcji beneficjentom tego programu.

Koszty ujęte przez P4 w 2025 r. w związku z tymi programami wyniosły 6,8 mln zł (7,2 mln zł w 2024 r.).

Programy 2024

W ramach Planu, w 2024 r. dla 389 pracowników i kadry kierowniczej Grupy Iliad ustanowiono jedenaście kolejnych programów alokacji bezpłatnych akcji, reprezentujące 0,35% kapitału zakładowego Iliad.

Okresy nabywania uprawnień w ramach tych programów są rozłożone w czasie od grudnia 2025 r. do grudnia 2028 r., a nabycie uprawnień do akcji jest uzależnione od warunku obecności dla każdego beneficjenta oraz w przypadku niektórych planów – spełnienia warunków dotyczących wyników.

W dniu 16 grudnia 2025 r. Iliad przekazał pierwszą transzę akcji beneficjentom tego programu.

Koszty ujęte przez P4 w 2025 r. w związku z tymi programami wyniosły 5,9 mln zł (0,2 mln zł w 2024 r.).

Programy 2025

W ramach Planu, w 2025 r. dla 227 pracowników i kadry kierowniczej Grupy Iliad ustanowiono dziewięć kolejnych programów alokacji bezpłatnych akcji, reprezentujące 0,18% kapitału zakładowego Iliad.

Okresy nabywania uprawnień w ramach tych programów są rozłożone w czasie od grudnia 2025 r. do czerwca 2029 r., a nabycie uprawnień do akcji jest uzależnione od warunku obecności dla każdego beneficjenta oraz w przypadku niektórych planów – spełnienia warunków dotyczących wyników.

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 601,9	1 602,3
Zobowiązania inwestycyjne	169,9	227,4
Zobowiązania publiczno-prawne	161,7	198,9
Inne	8,9	15,3
	1 942,4	2 043,9

28. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

29. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zobowiązania z tytułu umów z klientami stanowią zobowiązania Spółki do przekazania dóbr lub usług do klientów, za które Spółka otrzymała już wynagrodzenie od klienta końcowego lub kwota wynagrodzenia jest należna jak również wartość produktów przedpłaconych dostarczonych do dystrybutora, ale jeszcze nie przekazanych klientowi końcowemu.

Saldo zobowiązań z tytułu umów z klientami na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. stanowiło przede wszystkim zobowiązanie Spółki do wyświadczenia przedpłaconych przez klientów usług kontraktowych oraz pre-paid. Pozostałe zobowiązania z tytułu umów z klientami obejmują głównie zaliczki otrzymane od PŚO na poczet realizacji umowy na budowę przyłączy światłowodowych (patrz również Nota 14).

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Usługi pre-paid	126,9	123,8
Usługi kontraktowe	276,0	264,1
Pozostałe	121,7	77,4
	524,6	465,3

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

	2025	2024
Przychody rozpoznane w bieżącym okresie zawarte w saldzie zobowiązań z tytułu umów z klientami na początku okresu	388,2	398,3

Zdecydowana większość kwot ujętych w saldzie zobowiązań z tytułu umów z klientami realizuje się w ciągu 12 miesięcy.

30. Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń w odniesieniu do instrumentów typu swap, które mają na celu zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej. Zabezpieczeniem objęty jest dług wynikający z zawartych umów kredytowych oraz zobowiązania z tytułu wyemitowanych Niezabezpieczonych Obligacji serii A i C (patrz Nota 24).

Na dzień 31 grudnia 2025 r. łączna wartość długu objętego zabezpieczeniem wynosiła 5,6 mld zł (6,5 mld zł na 31 grudnia 2024 r.).

Pochodne instrumenty finansowe będące w posiadaniu Spółki zostały przedstawione poniżej:

Pozycja zabezpieczana	Nominalna wartość zabezpieczenia	Data rozliczenia swapa	Udział zabezpieczenia w pozycji zabezpieczanej	Składnik aktywów finansowych	Składnik zobowiązań finansowych
Na dzień 31 grudnia 2025					
Umowa Kredytów Terminowych i Odnawialnych („TRFA”)	3 200,0	2026-2027	91%	-	24,0
Umowa Kredytów Terminowych	1 500,0	2027	59%	-	6,7
Niezabezpieczone Obligacje serii A	200,0	2026	27%	-	1,4
Niezabezpieczone Obligacje serii C	700,0	2027	100%	1,5	3,9
Razem	5 600,0			1,5	36,0
Długoterminowe				-	18,7
Krótkoterminowe				1,5	17,3
Na dzień 31 grudnia 2024					
Umowa Kredytów Terminowych i Odnawialnych („TRFA”)	2 500,0	2025-2026	71%	4,1	18,5
Umowa Kredytów Terminowych	2 800,0	2025	93%	-	19,1
Niezabezpieczone Obligacje serii A	700,0	2025-2026	93%	0,4	4,8
Niezabezpieczone Obligacje serii B	500,0	2025	100%	-	5,3
Razem	6 500,0			4,5	47,7
Długoterminowe				0,2	0,4
Krótkoterminowe				4,3	47,3

Powyższe swapy procentowe zostały ustanowione jako instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne związane z kredytami i obligacjami (instrumenty zabezpieczane), w związku z tym, do wyceny tych instrumentów Spółka stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń. Umowy przewidują zamianę stopy zmiennej WIBOR 6M na stopę stałą oraz rozliczenia pieniężne w okresach półrocznych.

Na 31 grudnia 2025 r. Spółka rozpoznała zarówno aktywo jak i zobowiązanie finansowe z tytułu swapów procentowych (patrz również Nota 15 i 24).

Spółka ujmuje efekt wyceny powyższych instrumentów finansowych w części uznanej za efektywne zabezpieczenie w Pozostałych kapitałach rezerwowych.

Zmiana wysokości kapitału rezerwowego z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne została zaprezentowana poniżej:

	2025	2024
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne - Stan na początek okresu sprawozdawczego	(26,9)	(103,3)
- przed podatkiem	(33,2)	(127,5)
- podatek odroczony	6,3	24,2
Efektywna część zysków/(strat) na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne	(33,4)	55,8
Przeklasyfikowanie do wyniku - koszty odsetkowe prezentowane w kosztach finansowych	34,7	38,5
Podatek dochodowy	(0,2)	(17,9)
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne - Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(25,8)	(26,9)
- przed podatkiem	(31,9)	(33,2)
- podatek odroczony	6,1	6,3

31. 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.

Spółka zawiera kontrakty na pochodne instrumenty finansowe z instytucjami finansowymi o ratingach kredytowych na poziomie inwestycyjnym. Ponieważ dla pochodnych instrumentów finansowych (swapy procentowe, walutowe kontrakty terminowe typu forward), które nie są notowane na rynku nie są dostępne ceny rynkowe, Spółka zalicza je do portfela przypisanego do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej i wartości godziwe obliczane są 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. W przypadku aktywów i zobowiązań, które są okresowo ujmowane w Sprawozdaniu Finansowym według wartości godziwej, Spółka 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.

Zakłada się, iż wartości nominalne należności i zobowiązań o terminie wymagalności poniżej 1 roku, pomniejszone o odpis na oczekiwane straty kredytowe, są zbliżone do ich wartości godziwych.

Poziomy hierarchii wartości godziwej, w ramach których kategoryzowane są pomiary wartości godziwych przedstawione są w poniższej tabeli:

P4 sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w milionach, chyba że zaznaczono inaczej)

		Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa wyceniane w amortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w amortyzowanym koszcie		
	Nota	Wartość bilansowa				Wartość godziwa	Hierarchia pomiaru wartości godziwej
31 grudnia 2025							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	91,1	-	-	-	91,1	Poziom 1
Należności z tytułu dostaw i usług	17	-	2 314,9	-	-	2 314,9	*
Pozostałe należności	17	-	0,2	-	-	0,2	Poziom 2
Swapy procentowe	30	1,5	-	(36,0)	-	(34,5)	Poziom 2
Należności z tytułu obligacji	15.2	-	11,5	-	-	11,5	Poziom 2
Należności z tytułu pożyczek	15.3	-	27,6	-	-	27,6	Poziom 2
Należności z tytułu leasingu	22.1	-	10,3	-	-	10,3	Poziom 2
Należności długoterminowe	15	-	19,9	-	-	19,9	Poziom 2
Kredyty bankowe	24.1	-	-	-	(6 817,7)	(6 861,2)	Poziom 2
Obligacje	24.2	-	-	-	(1 967,1)	(1 984,6)	Poziom 1
Pozostałe zobowiązania finansowe	24.3	-	-	-	(2 303,3)	(2 303,3)	Poziom 2
		92,6	2 384,4	(36,0)	(11 088,1)	(8 708,1)	
31 grudnia 2024							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	120,9	-	-	-	120,9	Poziom 1
Należności z tytułu dostaw i usług	17	-	1 457,2	-	-	1 457,2	*
Pozostałe należności	17	-	5,0	-	-	5,0	Poziom 2
Swapy procentowe	30	4,5	-	(47,7)	-	(43,2)	Poziom 2
Należności z tytułu obligacji	15.2	-	11,6	-	-	11,6	Poziom 2
Należności z tytułu pożyczek	15.3	-	27,6	-	-	27,6	Poziom 2
Należności z tytułu leasingu	22.1	-	18,1	-	-	18,1	Poziom 2
Należności długoterminowe	15	-	20,3	-	-	20,3	Poziom 2
Kredyty bankowe	24.1	-	-	-	(7 611,1)	(7 626,6)	Poziom 2
Obligacje	24.2	-	-	-	(1 252,0)	(1 252,5)	Poziom 1
Pozostałe zobowiązania finansowe	24.3	-	-	-	(2 034,2)	(2 034,2)	Poziom 2
		125,4	1 539,8	(47,7)	(10 897,3)	(9 295,8)	

* Dla pozostałych klas aktywów i zobowiązań finansowych wartość godziwa odpowiada ich wartości księgowej.

32. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Program zarządzania ryzykiem w Spółce koncentruje się na zminimalizowaniu potencjalnego niekorzystnego wpływu ryzyk finansowych na wyniki Spółki. 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.

32.1 Ryzyko kredytowe

Znaczącą część należności Spółki stanowią należności billingowe o niskiej wartości jednostkowej. Zgodnie z zasadami Spółki, ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności billingowych 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 Spółka posiada również należności z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich, od partnerów w zakresie roamingu międzynarodowego, od MVNO, dealerów i inne. Tabela poniżej pokazuje salda należności od trzech największych niepowiązanych partnerów biznesowych na koniec okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych oraz procentowy udział tych należności w łącznym saldzie należności Spółki z tytułu dostaw i usług oraz innych należności:

	31 grudnia 2025	
	%	Saldo
kontrahent A	1,1%	25,2
kontrahent B	0,8%	19,7
kontrahent C	0,8%	17,9
	2,7%	62,8

	31 grudnia 2024	
	%	Saldo
kontrahent A	1,9%	27,5
kontrahent B	1,7%	24,9
kontrahent C	1,3%	19,7
	4,9%	72,1

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 Spółki (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 powyżej, Spółka nie wykazuje istotnej koncentracji ryzyka kredytowego z uwagi na posiadany duży portfel należności o niskich wartościach.

Środki pieniężne są deponowane wyłącznie w wiodących instytucjach finansowych posiadających rating inwestycyjny.

Dodatkowe informacje na temat ryzyka kredytowego zawarte są w notach 2.2, 17, 18.

32.2 Ryzyko stóp procentowych

W roku 2025 i 2024 ekspozycja na ryzyko stóp procentowych związana była głównie z zadłużeniem o oprocentowaniu zmiennym wynikającym z zawartych umów kredytowych, obligacji oraz pożyczek (patrz Nota 24). Ryzyko to zostało częściowo ograniczone poprzez zawarte umowy typu swap na stopę procentową, których celem było ustalenie stałej stopy procentowej w odniesieniu do części zadłużenia (patrz również Nota 30). Na dzień 31 grudnia 2025 r. wartość długu finansowego brutto opartego na zmiennej stopie procentowej (po uwzględnieniu zabezpieczeń) wynosiła 5 004,9 mln zł (na dzień 31 grudnia 2024 r. 3 759,0 mln zł), a cały dług ten oparty jest o WIBOR. Na dzień 31 grudnia 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. wartość aktywów finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej wynosiła 38,6 mln zł. W całości aktywa te są oparte o WIBOR i dotyczą transakcji ze spółkami zależnymi.

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

	Wzrost / spadek w punktach bazowych (WIBOR)	Wpływ na wynik brutto	Wpływ na pozostałe kapitały rezerwowe
2025	+1 p.p.	(31,7)	63,0
	- 1 p.p.	31,7	(63,0)
2024	+1 p.p.	(23,8)	31,9
	- 1 p.p.	23,8	(31,9)

Analiza wrażliwości dla 2025 r. zakłada, że zmiana o 1 p.p. stóp WIBOR PLN została zastosowana do właściwych niezabezpieczonych zobowiązań o zmiennej stopie procentowej na koniec okresu sprawozdawczego.

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

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

Spółka monitoruje prace nad reformą wskaźników referencyjnych, mającej na celu zastąpienie wskaźnika WIBOR innymi wskaźnikami referencyjnymi. W momencie wejścia w życie skutków reformy, wszystkie umowy na finansowanie oparte na WIBOR ulegną odpowiednim dostosowaniom. Zgodnie z ogłoszonym harmonogramem zmian stóp referencyjnych, Spółka zakłada, że wskaźniki WIBOR, na których oparty jest dług Spółki, będą publikowane do końca 2027 r. Ponadto, aktualne na dzień bilansowy instrumenty zabezpieczające ryzyko stopy procentowej (swapy procentowe) wygasną przed końcem 2027 r., w związku z tym Spółka ocenia, iż na dzień bilansowy, ryzyko związane z planowaną zmianą wskaźników nie jest istotne.

32.3 Ryzyko walutowe

Mimo, iż większość przychodów Spółki jest uzyskiwana w złotych, Spółka narażona jest na ryzyko walutowe w związku z faktem, że 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).

P4 sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w milionach, chyba że zaznaczono inaczej)

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

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

Spółka nie zawierała powyższych kontraktów o istotnej wartości w 2025 oraz 2024 roku.

Tabele poniżej prezentują pozycje aktywów (przed odpisem na oczekiwane straty kredytowe) oraz pasywów zawierające salda w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. w podziale na waluty, w których te pozycje są denominowane; prezentowane wartości przeliczone są na PLN.

	pozycje w PLN (w mln)	pozycje w EUR prezentowane w PLN (w mln)	pozycje w pozostałych walutach prezentowane w PLN (w mln)	Razem
31 grudnia 2025				
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	244,7	3,1	-	247,8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	2 480,7	75,5	0,1	2 556,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82,9	6,3	1,9	91,1
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	16,6	1,7	-	18,3
Aktywa	2 824,9	86,6	2,0	2 913,5
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4 748,5	110,2	0,1	4 858,8
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 386,6	11,3	1,7	3 399,6
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	290,1	72,2	1,4	363,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	1 659,5	242,7	40,2	1 942,4
Zobowiązania	10 084,7	436,4	43,4	10 564,5
31 grudnia 2024				
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	261,3	3,0	-	264,3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	1 750,7	28,9	-	1 779,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	106,4	12,2	2,3	120,9
Aktywa	2 118,4	44,1	2,3	2 164,8
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4 479,8	173,8	0,7	4 654,3
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	992,9	12,5	-	1 005,4
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	299,9	25,8	1,3	327,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	1 879,7	134,6	29,6	2 043,9
Zobowiązania	7 652,3	346,7	31,6	8 030,6

Pozostałe aktywa i pasywa są denominowane w PLN.

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości na możliwe zmiany kursów EUR, przy pozostałych założeniach niezmiennych. 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 2025	+5%	(17,5)
	-5%	17,5
31 grudnia 2024	+5%	(15,1)
	-5%	15,1

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.

32.4 Ryzyko płynności

Zarządzanie ryzykiem płynności oznacza utrzymywanie wystarczających środków pieniężnych oraz zbywalnych papierów wartościowych oraz dostęp do finansowania dzięki zawartym umowom kredytowym, w tym utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka miała do dyspozycji limit kredytowy w wysokości 2 mld zł (niewykorzystany) w ramach Umowy Kredytów Terminowych i Odnawialnych (patrz również Nota 24.1). Ponadto Spółka ma możliwość korzystania ze środków w ramach umów o konsolidacji sald środków pieniężnych zawartych z Iliad S.A. oraz ze spółkami z Grupy P4 (cash pool) – patrz Nota 24.3.

Proces zarządzania ryzykiem płynności polega na bieżącym prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych i zabezpieczeniu środków na ich sfinansowanie w określonych terminach wymagalności w połączeniu z analizą zapadalności aktywów na datę bilansową, jak również oczekiwanych wpływów pieniężnych wynikających z zawartych umów z klientami z tytułu wyświadczonych i zafakturowanych usług telekomunikacyjnych po dacie bilansowej.

Ryzyko płynności jest regularnie mierzone poprzez analizę terminów wymagalności umownych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych.

W tabelach poniżej przedstawiono terminy wymagalności niezdyktowanych przepływów z tytułu poszczególnych kategorii zobowiązań finansowych (z wyłączeniem cash pool) oraz zobowiązań z tytułu leasingu w wartościach umownych (tj. bez uwzględnienia wpływu kosztów pozyskania finansowania), z uwzględnieniem prognozowanych odsetek naliczanych według zmiennej stopy procentowej, które zostały wyliczone w oparciu o stopy procentowe mające zastosowanie odpowiednio na dzień 31 grudnia 2025 r. i 31 grudnia 2024 r.

31 grudnia 2025

	Niedzdyktowane umowne przepływy pieniężne wymagalne w okresie:			
	1 roku	2 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty bankowe	666,2	7 655,5	122,4	8 444,1
Obligacje	863,2	1 369,0	-	2 232,2
Leasing	659,3	2 271,8	4 818,4	7 749,5
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 504,9	4,6	-	1 509,5
	3 693,6	11 300,9	4 940,8	19 935,3

31 grudnia 2024	Niedyskontowane umowne przepływy pieniężne wymagalne w okresie:			
	1 roku	2 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty bankowe	858,6	7 411,7	174,8	8 445,1
Obligacje	103,8	1 363,0	-	1 466,8
Leasing	585,6	2 052,4	4 656,1	7 294,1
Pozostałe zobowiązania finansowe	121,2	1 504,6	-	1 625,8
	1 669,2	12 331,7	4 830,9	18 831,8

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 Spółki, są zakwalifikowane jako wymagalne w okresie ponad 5 lat od daty sprawozdawczej, gdyż Spółka oczekuje, iż będą one rozliczone wyłącznie w wypadku zakończenia współpracy z tymi partnerami.

32.5 Zarządzanie kapitałem

Cele Spółki w obszarze zarządzania kapitałem to zabezpieczenie możliwości kontynuacji jej działalności w celu zapewnienia zwrotu z inwestycji udziałowcom i korzyści innym stronom zainteresowanym, umożliwienie spłaty zadłużenia oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia kosztów kapitału. W procesie zarządzania kapitałem Spółka bierze pod uwagę m.in. prognozowany wynik finansowy netto, harmonogram spłat zobowiązań finansowych, warunki rynku finansowego i planowane wypłaty dywidendy. Spółka definiuje kapitał jako sumę kapitału własnego oraz długu netto. Spółka monitoruje poziom długu netto za pomocą wskaźnika obliczanego dla całej Grupy P4. Grupa P4 ujmuje w długu netto instrumenty dłużne w wartości bilansowej, z wyłączeniem zobowiązań finansowych wobec udziałowców, pomniejszone o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Poniższa tabela prezentuje wartość długu netto (skalkulowanego wg powyższych zasad) dla Spółki:

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Kredyty konsorcjalne	6 817,7	7 611,1
Obligacje	1 967,1	1 252,0
Leasing	5 222,5	4 981,3
Inne zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań finansowych wobec udziałowców	28,6	14,3
Całkowity dług	14 035,9	13 858,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91,1	120,9
Dług netto	13 944,8	13 737,8

33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych

Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty są prezentowane w kwocie pomniejszonej o salda kredytów w rachunkach bieżących jak również salda zobowiązania wynikającego z umowy o konsolidacji sald środków pieniężnych (cash pool) (patrz również Nota 24.3). Naliczone i nieotrzymane odsetki są wyłączone ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych.

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	91,1	120,9
Odsetki naliczone od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	(0,5)
Cash pool	(856,2)	(606,8)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(765,1)	(486,4)

34. 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

	2025	2024
(Wzrost)/spadek zapasów	28,0	(279,9)
(Wzrost)/spadek należności	(843,6)	(217,0)
(Wzrost)/spadek rozliczeń międzyokresowych kosztów	32,2	33,2
Wzrost/(spadek) zobowiązań krótkoterminowych innych niż inwestycyjne	(80,7)	173,1
Wzrost/(spadek) biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	8,0	4,9
Wzrost/(spadek) przychodów przyszłych okresów	(6,1)	(5,7)
(Wzrost)/spadek należności długoterminowych	0,4	(1,0)
Wzrost/(spadek) innych zobowiązań długoterminowych	1,8	1,4
Zmiany kapitału obrotowego i inne	(860,0)	(291,0)
(Wzrost)/spadek aktywów z tytułu umów z klientami	485,8	101,5
(Wzrost)/spadek kosztów umów z klientami	(31,9)	(24,5)
Wzrost/(spadek) zobowiązań z tytułu umów z klientami	59,3	(7,8)
	(346,8)	(221,8)

W 2025 r. na zmiany w pozycji „zmiany kapitału obrotowego i inne” wpłynęły przede wszystkim wzrost należności wynikający ze zwiększonej sprzedaży urządzeń do klientów końcowych w modelu ratalnym. W następstwie zwiększonej sprzedaży urządzeń w modelu ratalnym, aktywo kontraktowe powiązane z umowami na sprzedaż urządzeń w modelu subsydyjnym uległo zmniejszeniu.

35. Zmiany zobowiązań wynikających z działalności finansowej

	2025	2024
Kredyty bankowe		
Na 1 stycznia	7 611,1	7 579,6
Wpływy	-	982,0
Odsetki naliczone	541,0	621,1
Wydatki na spłatę odsetek	(531,6)	(588,2)
Pozostałe wydatki	(54,6)	(20,8)
Wydatki na spłatę kwoty głównej	(751,4)	(963,1)
Koszty transakcyjne	3,2	0,5
Na 31 grudnia	6 817,7	7 611,1
Obligacje		
Na 1 stycznia	1 252,0	1 252,2
Wpływy	700,0	-
Odsetki naliczone	141,9	113,9
Wydatki na spłatę odsetek	(126,4)	(114,1)
Koszty transakcyjne	(0,4)	-
Na 31 grudnia	1 967,1	1 252,0
Zobowiązania z tytułu leasingu		
Na 1 stycznia	4 981,3	4 586,8
Nowe umowy leasingu	386,3	415,1
Zmiany warunków umów leasingu lub zakończenie umów	221,2	185,2
Odsetki naliczone	311,3	283,7
Wydatki na spłatę odsetek	(310,0)	(282,3)
Zmiana wynikająca z wahań kursów walutowych	(1,8)	(3,5)
Efekt połączenia spółek	-	107,9
Wydatki na spłatę kwoty głównej	(365,8)	(311,6)
Na 31 grudnia	5 222,5	4 981,3
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Na 1 stycznia	2 034,2	1 904,9
Cash pool	249,4	118,9
Nowe umowy	45,0	33,6
Odsetki naliczone	141,1	126,9
Wydatki na spłatę odsetek	(135,8)	(124,5)
Zmiana wynikająca z wahań kursów walutowych	(0,4)	(0,4)
Wydatki na spłatę kwoty głównej	(30,2)	(25,2)
Na 31 grudnia	2 303,3	2 034,2

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

Pozostałe wydatki związane z kredytami stanowią prowizje poniesione w związku z zawarciem nowych umów kredytowych – patrz Nota 24.1.

36. Sprawozdawczość segmentów

Działalność Spółki obejmuje świadczenie usług w zakresie telefonii komórkowej, internetu mobilnego i stacjonarnego, telewizji oraz rozwiązań dla biznesu. 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 przez Zarząd w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów i oceny wyników. Cała Grupa P4 została określona jako jeden segment operacyjny, a wyniki jego

działalności ocenia się na podstawie przychodów oraz skorygowanego zysku przed odsetkami, opodatkowaniem i amortyzacją (wskaźnik EBITDAaL), tylko z punktu widzenia Grupy P4 jako całości.

37. Transakcje z jednostkami powiązanymi

37.1 Wynagrodzenie Zarządu

Koszty wynagrodzeń (łącznie z rezerwą na premie) członków Zarządu i Komitetu Wykonawczego Spółki poniesione w 2025 r. wyniosły 15,1 mln zł (17,4 mln zł w 2024 r.).

Dodatkowo, członkowie Zarządu i Komitetu Wykonawczego P4 biorą udział w programach motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych (patrz Nota 26). W 2025 r. Spółka rozpoznała koszty w wysokości 8,1 mln zł w wyniku wyceny tych programów (4,4 mln zł w 2024 r.). Koszty związane z wyceną tych programów ujmowane są w kosztach świadczeń pracowniczych w rachunku zysków i strat.

Koszty wynagrodzeń byłych członków Zarządu i Komitetu Wykonawczego P4 poniesione w okresie po ustąpieniu przez nich ze stanowiska wyniosły 2,5 mln zł w 2025 r. oraz 0,5 mln zł w 2024 r.

Oprócz transakcji opisanych powyżej Spółka nie jest świadoma żadnych istotnych transakcji pomiędzy Spółką a Członkami Komitetu Wykonawczego.

37.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniżej zaprezentowano salda wynikające z transakcji dokonanych z jednostką dominującą (Iliad Purple), podmiotami z nią powiązanymi oraz jednostkami zależnymi od Spółki.

Transakcje zawarte zostały na warunkach nie odbiegających istotnie od rynkowych.

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Długoterminowe należności finansowe	27,6	38,6
Jednostki zależne	27,6	38,6
Krótkoterminowe należności finansowe	11,5	0,6
Jednostki zależne	11,5	0,6
Należności z tytułu dostaw i usług	308,3	231,1
Pozostałe jednostki powiązane	307,5	230,0
Jednostki zależne	0,8	1,1
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	1 404,3
Jednostka dominująca	-	4,5
Jednostka dominująca wyższego szczebla	-	1 399,8
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	174,8	114,2
Pozostałe jednostki powiązane	174,4	113,8
Jednostki zależne	0,4	0,4
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 279,2	615,4
Jednostka dominująca	4,5	-
Jednostka dominująca wyższego szczebla	2 265,5	610,9
Jednostki zależne	9,2	4,5
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	8,0	8,4
Pozostałe jednostki powiązane	7,9	8,3
Jednostki zależne	0,1	0,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	177,3	176,8
Jednostka dominująca	6,3	6,4
Jednostka dominująca wyższego szczebla	9,2	9,4
Pozostałe jednostki powiązane	127,9	125,4
Jednostki zależne	33,9	35,6

	2025	2024
Otrzymane dywidendy	8,6	3,6
Jednostki zależne	8,6	3,6
Wypłata dywidendy	(1 000,0)	(1 397,0)
Jednostka dominująca	(1 000,0)	(1 397,0)
Programy motywacyjne rozliczane w instrumentach kapitałowych	(9,0)	(9,4)
Jednostka dominująca wyższego szczebla	(9,0)	(9,4)
Przychody operacyjne	10,7	9,1
Pozostałe jednostki powiązane	10,2	5,9
Jednostki zależne	0,5	3,2
Koszty operacyjne	(762,4)	(727,9)
Jednostka dominująca	(5,3)	(5,3)
Jednostka dominująca wyższego szczebla	(0,3)	-
Pozostałe jednostki powiązane	(698,8)	(672,3)
Jednostki zależne	(58,0)	(50,3)
Pozostałe przychody operacyjne	688,7	521,1
Jednostka dominująca wyższego szczebla	0,8	2,4
Pozostałe jednostki powiązane	686,0	513,8
Jednostki zależne	1,9	4,9
Pozostałe koszty operacyjne	(59,4)	(54,4)
Jednostki zależne	(59,4)	(54,4)
Przychody finansowe	3,2	14,3
Jednostki zależne	3,2	14,3
Koszty finansowe	(152,4)	(129,5)
Jednostka dominująca	(0,3)	(0,3)
Jednostka dominująca wyższego szczebla	(139,0)	(125,1)
Pozostałe jednostki powiązane	(12,1)	(2,3)
Jednostki zależne	(1,0)	(1,8)
Zaliczki otrzymane na poczet przyszłych dostaw towarów i usług	121,7	77,4
Pozostałe jednostki powiązane	121,7	77,4
Zaliczki zapłacone na poczet przyszłych dostaw towarów i usług	(27,2)	(39,2)
Pozostałe jednostki powiązane	(26,7)	(35,2)
Jednostki zależne	(0,5)	(4,0)
Nabycie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(15,8)	(12,9)
Jednostki zależne	(15,8)	(12,9)
Zakup towarów	(12,5)	(7,4)
Jednostki zależne	(12,5)	(7,4)

38. Wynagrodzenie audytora

	2025	2024
Badanie sprawozdań finansowych	1,2	1,2
Inne usługi poświadczające	0,2	0,2
	1,4	1,4

39. Wymagania rezerwacji częstotliwości

39.1 Wymagania rezerwacji częstotliwości 700 MHz

Decyzjami z dnia 3 czerwca 2025 r. Prezes UKE przydzielił P4 rezerwację na 2 bloki częstotliwości z zakresu 700 MHz o łącznej wartości 726,4 mln zł. Decyzje w sprawie rezerwacji nakładają na P4 zobowiązania, dotyczące głównie zapewnienia pokrycia usługą transmisji na obszarze objętym rezerwacją częstotliwości.

39.2 Wymagania rezerwacji częstotliwości 3500-3600 MHz

Decyzją z dnia 19 grudnia 2023 r. Prezes UKE przydzielił P4 częstotliwości z zakresu 3500-3600 MHz. Rezerwacja zawiera szereg zobowiązań, które P4 musi spełnić. Dotyczą one głównie realizacji inwestycji w sieć telekomunikacyjną obejmujących uruchomienie co najmniej 3800 stacji nie później niż w ciągu 48 miesięcy od dnia odebrania rezerwacji częstotliwości. Co najmniej 37% inwestycji musi zostać zrealizowanych na obszarach wiejskich, podmiejskich lub w miastach poniżej 100 000 mieszkańców.

39.3 Wymagania pozostałych rezerwacji częstotliwości

Na dzień wydania niniejszego Sprawozdania Finansowego Spółka jest przekonana, że wywiązała się z zobowiązań odnośnie pokrycia nałożonych w decyzjach o rezerwację częstotliwości w pozostałych pasmach wymienionych w Nocie 12.

40. Zobowiązania warunkowe i sprawy sądowe

40.1 Warunkowe zobowiązania podatkowe

Spółka prowadzi swoją działalność głównie na terenie polskiej jurysdykcji podatkowej. Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. W ostatnich latach weszło w życie wiele nowych przepisów podatkowych przygotowanych w stosunkowo krótkim czasie i wprowadzonych z krótkimi okresami karencji. W przyszłości mogą zostać wprowadzone inne obowiązki sprawozdawczości podatkowej lub nowe przepisy podatkowe, co również może wpłynąć na działalność operacyjną Spółki.

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.

Od dnia 15 lipca 2016 r. Ordynacja Podatkowa reguluje kwestię Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (ang. General Anti – Avoidance Rule, „GAAR”). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych 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. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwia polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników ustaleń, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy kapitałowej.

Spółka 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 czerwcu 2015 r. P4 wniosła pozew o zapłatę 315,7 mln zł solidarnie przez Orange Polska S.A., Polkomtel sp. z o.o., T-Mobile Polska sp. z o.o. Wskazana wyżej kwota obejmuje 231 mln zł 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 313,6 mln zł (258 mln zł 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 315,7 mln zł. P4 złożyła apelację. Sąd Apelacyjny w Warszawie w wyroku z 28 grudnia 2020 r. uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. W dniu 2 września 2021 r. Polkomtel wniósł zażalenie na ten wyrok do Sądu Najwyższego, który oddalił zażalenie w dniu 25 stycznia 2022 r., w konsekwencji postępowanie toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Powództwo o zapłatę kwoty 313,6 mln zł 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. Uzyskanie wskazanych wyżej kwot nie jest pewne, dlatego Spółka nie rozpoznała żadnego przychodu w związku z tymi powództwami.

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. Wyrokiem z dnia 12 marca 2025 r. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił powództwo Polkomtel. Polkomtel wniósł apelację od wyroku. Ocena ryzyka prawnego dla Spółki na tym etapie jest utrudniona.

W dniu 2 września 2016 r. Prezes UOKiK wszczął wobec UPC Polska sp. z o.o. („UPC”) postępowanie w sprawie stosowania klauzul niedozwolonych dotyczących: podwyższenia ceny, gwarantowania minimalnej ilości programów TV, opłaty za technika i wypowiedzenia umowy. 17 lipca 2019 r. Prezes UOKiK wydał decyzję, w której zakazał używania ww. klauzul, nałożył na UPC karę 33 mln zł oraz obowiązek rekompensaty wobec konsumentów. W dniu 5 września 2019 r. UPC odwołała się od ww. decyzji. W dniu 23 listopada 2022 r. Sąd Okręgowy w Warszawie utrzymał decyzję w mocy z wyjątkiem obowiązku rekompensaty pieniężnej (decyzja w tym zakresie została uchylona). UPC złożyła apelację. W dniu 20 czerwca 2023 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie obniżył karę nałożoną na UPC o ok. 4,2 mln zł, przywrócił obowiązek rekompensaty oraz uchylił obowiązek publikacji oświadczenia na stronie internetowej UPC. Sąd Apelacyjny w Warszawie zawiesił wykonanie rekompensaty i obowiązków informacyjnych. W dniu 3 lipca 2023 r. UPC dokonała zapłaty kary w wysokości 28,6 mln zł. 16 października 2024 r. Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia skargi kasacyjnej P4 (następcy prawnego UPC) do rozpoznania, w związku z czym P4 wykonała decyzję.

Prezes UOKiK w dniu 1 grudnia 2022 r. wszczął wobec P4 postępowanie w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, które zdaniem Prezesa UOKiK polegają na stosowaniu postanowienia umownego przewidującego utratę rabatu na abonament w przypadku braku terminowej płatności należności wynikającej z rachunku telekomunikacyjnego.

W dniu 8 grudnia 2025 r. Prezes UOKiK wydał decyzję, w której nałożył na P4 karę w wysokości 108,6 mln zł oraz nałożył obowiązek zwrotu kwot odpowiadających wysokości nieprzyznanych rabatów w stosunku do konsumentów, którzy zawarli z P4 umowę po 30 września 2019 r. P4 złożyła odwołanie od decyzji.

W dniu 2 sierpnia 2023 r. Prezes UOKiK wszczął wobec UPC postępowanie w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, które zdaniem Prezesa UOKiK polegają na nieuprawnionym żądaniu od konsumentów zapłaty abonamentu w podwyższonej wysokości w wyniku jednostronnego zwiększenia przez UPC liczby dostępnych kanałów telewizyjnych lub maksymalnej prędkości transmisji danych. W dniu 27 sierpnia 2024 r. Prezes UOKiK wydał decyzję zobowiązującą na podstawie art. 28 ust. 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zgodnie z wnioskiem Spółki. Decyzja jest ostateczna i została wykonana przez Spółkę.

Prezes UOKiK w dniu 16 grudnia 2024 r. wszczął wobec P4 postępowanie w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, które zdaniem Prezesa UOKiK polegają na braku jasnej i zrozumiałej informacji o zasadach wypowiedzenia umowy w ofertach grupowych.

Prezes UOKiK w dniu 23 grudnia 2024 r. wszczął wobec P4 postępowanie w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów dotyczące prezentowania ceny abonamentu po rabatach w komunikacji marketingowej i telefonicznych rozmowach sprzedażowych. Prezes UOKiK kwestionuje brak informacji o rabatach, nieczytelny charakter takiej informacji oraz przekazywanie jej w zbyt późnym momencie procesu zawierania umowy.

Prezes UOKiK w dniu 16 czerwca 2025 r. wszczął wobec P4 postępowanie w sprawie praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów polegające na jednostronnej zmianie umów dotyczącej wprowadzenia opłaty za utrzymanie numeru w ofercie przedpłaconej Play na Kartę odNOWA bez podstawy ustawowej lub przesłanki umownej oraz postępowanie w sprawie uznania za niedozwolone wzorców umownych w zakresie dotyczącym opłaty za utrzymanie numeru w ofertach przedpłaconych Play na Kartę odNOWA i Play na Kartę 3.0.

Spółka 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.

Spółka jest stroną wielu 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. Spółka ujęła rezerwy na znane i dające się określić ryzyko związane z toczącymi się postępowaniami. Wysokość rezerw stanowi najlepsze oszacowanie kwot kar, które prawdopodobnie Spółka 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, zostały przedstawione w Nocie 25.

41. Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 13 stycznia 2026 r. Spółka zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. jako kredytodawcą, Citibank Europe PLC, UK Branch, jako agentem kredytu oraz Citibank NA, London Branch, jako aranżerem, przy wsparciu ubezpieczeniowym Szwedzkiej Agencji Kredytowej (EKN), nową umowę kredytową na kwotę 450 mln, z której środki finansowe zostaną wykorzystane przez P4 na częściowe finansowanie zakupów sprzętu telekomunikacyjnego oraz usług od Ericsson Sp. z o.o. Kredyt będzie spłacany w ratach przez 12 lat, z ostateczną datą spłaty ustaloną na marzec 2039 r. Oprocentowanie kredytu jest oparte na stawce WIBOR plus marża. Spółka uruchomiła 80 mln zł do dnia podpisania niniejszego Sprawozdania Finansowego.

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

42. Podsumowanie istotnych polityk rachunkowości

42.1 Transakcje w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje ujmowane w Sprawozdaniu Finansowym są wyceniane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa Spółka („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie Finansowe jest prezentowane w polskich złotych („PLN”), które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji, z powodu faktu, że działalność operacyjna Spółki jest prowadzona głównie w Polsce.

Transakcje i salda walutowe

Transakcje 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:

Waluta	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
EUR	4,2267	4,2730
USD	3,6016	4,1012

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.

42.2 Przychody

Kwota przychodów odpowiada wartości wynagrodzenia ustalonego w umowach z klientami z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Spółka 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.

Przychody ze sprzedaży

Spółka osiąga przychody głównie z następujących usług i produktów telekomunikacyjnych:

1. Usługi detaliczne, które obejmują:
 - usługi głosowe i sms;
 - usługi przesyłu danych;
 - usługi dostępu do internetu;
 - telewizja i filmy na życzenie;
 - usługi dodane (ang. value added services);
 - roaming międzynarodowy.
2. Rozliczenia międzyoperatorskie (ang. interconnect).
3. Przychody ze sprzedaży towarów oraz inne przychody obejmujące 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 Spółka 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 42.13). Wynagrodzenie (cena transakcyjna) podlega alokacji pomiędzy poszczególne zobowiązania do wykonania świadczenia w pakiecie na bazie ich proporcjonalnych indywidualnych cen sprzedaży. Spółka 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. Indywidualne ceny sprzedaży usług telekomunikacyjnych oraz usług wynajmu są ustalane na podstawie cen obowiązujących dla zbliżonych zakresem usług mobilnych oferowanych poza pakietem. Patrz również Nota 2.2.

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 Spółki 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 Spółkę do swoich dystrybutorów, stanowi prowizję zarobioną przez dystrybutorów, którzy działają jako agenci. W takich umowach Spółka 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 zobowiązania z tytułu umów z klientami w przypadku, kiedy produkt pre-paid jest w posiadaniu dystrybutora lub, kiedy produkt pre-paid został przekazany do klienta końcowego, ale jeszcze nie użyty. Przychody ze sprzedaży produktów pre-paid rozpoznawane są w rachunku zysków i strat, kiedy świadczone są usługi, zgodnie z faktycznym czasem połączenia z siecią lub zużyciem danych według uzgodnionej taryfy.

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

Przychody z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich Spółka uzyskuje za rozmowy i inny ruch inicjowany w innych sieciach zakończony w sieci Play. Spółka 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 Spółka uzyskuje za rozmowy i inny ruch generowany przez klientów sieci zagranicznych, obsługiwany przez sieć Play. Spółka 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). 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 Spółka pełni funkcję pośrednika w transakcji) lub w pełnej wartości wynagrodzenia (gdy Spółka pełni funkcję zleceniodawcy).

Pozostałe przychody operacyjne

W ramach pozostałej działalności Spółka prezentuje w szczególności przychody z partnerstwa z OTP, PŚO oraz Op Core, obejmującego:

- budowę infrastruktury pasywnej stacji bazowych,
- rozbudowę i budowę nowych przyłączy światłowodowych,
- usługi serwisowe.

Przychody ze sprzedaży wybudowanej infrastruktury pasywnej stacji bazowych, jak również przyłączy światłowodowych są rozpoznawane w momencie, gdy aktywa te są przekazane klientowi.

Przychody z usług serwisowych są rozpoznawane w okresie, w którym została wykonana usługa.

42.3 Przychody odsetkowe

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

42.4 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 obowiązywały na dzień bilansowy.

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.

42.5 Odroczony 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 odroczony 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 i w momencie przeprowadzania transakcji nie powoduje powstania takich samych dodatnich i ujemnych różnic przejściowych. 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

i w momencie przeprowadzania transakcji nie powoduje powstania takich samych dodatnich i ujemnych różnic przejściowych.

Kompensaty zobowiązań i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonuje się jedynie w przypadku, gdy Spółka posiada 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.

42.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według wartości początkowej obejmującej cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszonej o umorzenie i skumulowany odpis z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia uwzględnia koszty bezpośrednie (materiałów, bezpośredniej robocizny i prac zleconych na zewnątrz) oraz odpowiednią część kosztów pośrednich pracy własnej. Spółka ujmuje w wartości początkowej 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 Spółkę. Z dniem, kiedy dany składnik aktywów jest zdolny do działania, rozpoczyna się jego 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.

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	5-7; 20
Urządzenia informatyczne	3-5
Infrastruktura telekomunikacyjna	3-7
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 ze sprzedaży środków trwałych są ustalane drogą porównania przychodu ze sprzedaży i wartości bilansowej danego środka trwałego, i są ujmowane w zysku lub stracie.

42.7 Leasing

Spółka jest stroną w ramach umów leasingu dotyczących użytkowania:

- a) gruntów wynajmowanych pod konstrukcje telekomunikacyjne (w tym sieci światłowodowe),
- b) budynków:
 - powierzchni na konstrukcjach wieżowych wykorzystywanych do instalowania sprzętu telekomunikacyjnego,
 - 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

Spółka 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. Spółka zdecydowała o zastosowaniu wyjątków ze standardu związanych z leasingiem krótkoterminowym m.in. dla umów najmu billboardów oraz o stosowaniu wyjątków ze standardu związanych z leasingiem przedmiotów o niskiej jednostkowej wartości.

Zgodnie z zastosowaną polityką rachunkowości, Spółka 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. 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.

Gdy Spółka występuje jako sprzedawca – leasingobiorca, określa składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w ramach leasingu zwrotnego w proporcji do poprzedniej wartości bilansowej składnika aktywów, która odnosi się do prawa do użytkowania zachowanego przez sprzedawcę-leasingobiorcę. W związku z tym sprzedawca-leasingobiorca uznaje jedynie kwotę wszelkich zysków lub strat, która odnosi się do praw przeniesionych na nabywcę-leasingodawcę.

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	6-30
Budynki	4-20
Urządzenia informatyczne	3-5
Infrastruktura telekomunikacyjna	3-20
Środki transportu	2-3

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

Spółka 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 średniemu 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 Spółkę na bazie przewidywanego 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 okres leasingu odzwierciedla fakt, że leasingobiorca skorzysta 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 Spółki lub stopy procentowej umowy leasingu.

Okres leasingu ustalony przez Spółkę obejmuje:

- nieodwołalny 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 Spółka 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 Spółka 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 znaczącą większość ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu,
- na dzień rozpoczęcia leasingu, wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych stanowi znaczącą większość 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.

42.8 Wartości niematerialne

Rezerwy częstotliwości telekomunikacyjnych

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

Koszty oprogramowania

Koszty bezpośrednio związane z nabyciem i wytworzeniem dających się zidentyfikować, unikalnych produktów oprogramowania kontrolowanych przez Spółkę, 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.

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 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. Spółka przyporządkowuje wartość firmy do całej Grupy P4 jako jednego ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Wartości niematerialne w budowie

Wartości niematerialne w budowie składają się głównie z tworzonego oprogramowania i są wykazywane w odpowiedniej kategorii wartości niematerialnych.

42.9 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 (poza odpisem wartości firmy) 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 okresach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów.

42.10 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 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. Spółka 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 rachunku zysków i strat.

Spółka prezentuje w linii „Zapasy w trakcie budowy” nakłady poniesione w związku z realizacją umów na roboty budowlane w ramach partnerstwa z PŚO oraz nakłady na stacje bazowe podlegające sprzedaży do OTP, wybudowane poza minimalnym limitem określonym w programie BTS.

42.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności

Należności wycenia się początkowo w wartości godziwej (poza należnościami z tytułu dostaw i usług, które są wyceniane według ceny transakcyjnej) pomniejszonej o odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, a następnie według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Spółka stosuje model uproszczony do ustalenia oczekiwanej straty kredytowej i wycenia odpis 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 rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

Wyceniając odpis na oczekiwane straty kredytowe dot. należności billingowych, Spółka 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 Spółka 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 odpisu z tytułu utraty wartości Spółka 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,
- Spółka 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. Spółka usuwa z bilansu w szczególności należności, kiedy zostaną one sprzedane do agencji windykacyjnych.

Spółka obniża wartość bilansową brutto należności, jeśli nie ma uzasadnionych perspektyw, że przepływy pieniężne wynikające z umowy zostaną odzyskane. Odpisanie stanowi zdarzenie prowadzące do zaprzestania ujmowania należności w bilansie.

Należności z tytułu obligacji są utrzymywane do terminu zapadalności i w związku z tym wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

42.12 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). Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu umów z klientami głównie w przypadku umów, w ramach których towary są dostarczane w określonym punkcie czasu, a powiązane z nimi usługi oferowane w pakiecie są realizowane przez ustalony okres. Spółka 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 na oczekiwane straty kredytowe dot. 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.

Spółka obniża wartość bilansową aktywa z tytułu umów z klientami, jeśli nie ma uzasadnionych perspektyw, że przepływy pieniężne wynikające z umowy zostaną odzyskane. Tym samym składnik aktywów przestaje być ujmowany w bilansie.

42.13 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 Spółka 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 krótkoterminowe w związku z tym, że Spółka oczekuje, iż korzyści ekonomiczne z nimi związane będzie czerpać w okresie normalnego cyklu operacyjnego.

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.

Koszty prowizji rozliczane w czasie 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 Spółka 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. Spółka 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.

42.14 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują m.in. zaliczki zapłacone na poczet dostaw usług, koszty związane z korzystaniem i współdzieleniem infrastruktury telekomunikacyjnej, koszty wykonania kontraktów z klientami (w tym koszty aktywacji i instalacji) oraz koszty pozyskania finansowania nieuwzględnione w wycenie według zamortyzowanego kosztu. Rozliczenia międzyokresowe kosztów są wyceniane w wartości godziwej przekazanych środków lub ekwiwalentów pieniężnych.

Spółka prezentuje rozliczenia międzyokresowe kosztów związanych z korzystaniem i współdzieleniem infrastruktury telekomunikacyjnej oraz koszty wykonania kontraktów jako aktywa krótkoterminowe, ponieważ ich realizacja jest przewidziana w okresie normalnego cyklu operacyjnego.

42.15 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.

42.16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki o ograniczonej możliwości dysponowania są wyłączone ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów 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.

42.17 Świadczenia emerytalne

Program określonych składek

Spółka 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 Spółka ma obowiązek zapłaty składek emerytalno-rentowych w wymaganym terminie w wysokości ustalonej jako procent wynagrodzenia. Jeżeli Spółka 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.

Program określonych świadczeń

Zgodnie z polskimi przepisami pracownicy mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę lub rentę w kwocie odpowiadającej jednomiesięcznemu wynagrodzeniu.

Wartość rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe ustalana jest metodą aktuarialnej wyceny prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wycena bazuje na założeniach demograficznych dotyczących wieku emerytalnego, rotacji pracowników (oszacowana na bazie danych historycznych) oraz na założeniach finansowych dotyczących przyszłego wzrostu płac, przyszłych stóp procentowych.

Zyski lub straty z wyceny aktuarialnej świadczeń z tytułu odpraw emerytalno-rentowych są ujmowane w innych całkowitych dochodach w okresie, w którym zaistniały. Pozostałe zmiany wielkości rezerwy są odnoszone w ciężar kosztów.

Spółka nie prowadzi żadnych innych pracowniczych programów emerytalnych.

42.18 Programy motywacyjne

Iliad Purple S.A.S. oraz Iliad S.A. prowadzą programy motywacyjne oparte na wycenie akcji z rozliczeniem w instrumentach kapitałowych. Możliwość uczestnictwa w programach jest przyznawana członkom Zarządu i Komitetu Wykonawczego spółki P4 oraz kluczowym pracownikom Spółki, co skutkuje koniecznością wyceny i ujęciem w sprawozdaniu P4 programów motywacyjnych opartych na wycenie akcji z rozliczeniem w instrumentach kapitałowych.

Zgodnie z warunkami programów opartych na wycenie akcji z rozliczeniem w instrumentach kapitałowych uczestnicy programów są upoważnieni do otrzymania akcji w przypadku spełnienia określonych warunków. Wartość kapitałów własnych P4 związana z powyższymi programami motywacyjnymi jest mierzona jako wartość godziwa w dniu przyznania prawa do uczestnictwa w programie. Koszty wyceny rozpoznawane są w rachunku zysków i strat równolegle do nabywania uprawnień, które zostały opisane w Nocie 26.

42.19 Zobowiązania finansowe

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe wycenia się według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcji. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki oraz zobowiązania 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 rachunku zysków i strat 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 Spółka posiada bezwarunkowe prawo do dokonania płatności zobowiązania później niż po 12 miesiącach od daty bilansowej.

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

42.20 Instrumenty pochodne

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.

Instrumenty pochodne spełniające warunki rachunkowości zabezpieczeń

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń wg MSSF 9. Instrumenty pochodne 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 Spółka wyodrębnia następujące rodzaje powiązań zabezpieczających:

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

W momencie zawierania transakcji Spółka dokumentuje powiązanie 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. Spółka 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 nieefektywnie 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 Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny łączny zysk lub strata netto są odnoszone w wynik bieżącego okresu obrotowego.

Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych („swap procentowy”) wykorzystywanych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych została ujawniona w Nocie 30. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny zostały ujawnione w 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).

42.21 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.

42.22 Rezerwy

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

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

42.23 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zobowiązania z tytułu umów z klientami stanowią zobowiązania Spółki do przekazania dóbr lub usług do klientów, za które Spółka otrzymała już wynagrodzenie od klienta końcowego lub kwota wynagrodzenia jest należna jak również wartość produktów przedpłaconych dostarczonych do dystrybutora, ale jeszcze nie przekazanych klientowi końcowemu.

42.24 Połączenia jednostek gospodarczych

W przypadku połączenia prawnego, gdy łączą się dwa podmioty, przy czym jeden w pełni kontroluje drugi, a w wyniku połączenia stają się jednym podmiotem prawnym, P4 rozlicza połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą stosując metodę „likwidacji ze sprawozdań skonsolidowanych”. Zgodnie z tą metodą aktywa i zobowiązania jednostki, która w wyniku połączenia przestaje istnieć, wyceniane są w księgach jednostki przejmującej na dzień połączenia w wartościach pochodzących ze sprawozdań skonsolidowanych. Różnica pomiędzy tak określonymi wartościami aktywów i pasywów a wartością księgową inwestycji w jednostkę, która po połączeniu przestaje istnieć, odnoszona jest odpowiednio w przychody finansowe lub koszty finansowe. W Sprawozdaniu Finansowym jednostki przejmującej dane finansowe jednostki przejmowanej ujmowane są od daty połączenia. Dane finansowe za okres porównywalny nie ulegają przekształceniu.