

Grupa P4 sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
przygotowane zgodnie z MSSF

na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

PLAY

Spis treści skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	3
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Dodatkowe noty i objaśnienia	9
1. Spółka P4 i Grupa P4	9
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	12
2.1 Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do istniejących standardów	12
2.2 Rozliczenie transakcji nabycia jednostek zależnych i zmiana danych porównawczych	13
2.3 Istotne szacunki księgowe i profesjonalny osąd	16
2.4 Partnerstwo z PŚO.....	19
2.5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży	20
3. Przychody ze sprzedaży	21
4. Koszty rozliczeń międzyoperatorskich, roamingu krajowego oraz pozostałe koszty usług	22
5. Koszty świadczeń pracowniczych	22
6. Koszty usług obcych.....	22
7. Amortyzacja.....	22
8. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne	23
9. Przychody finansowe i koszty finansowe	24
10. Podatek dochodowy	25
11. Wartość firmy	28
12. Pozostałe wartości niematerialne	29
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	30
14. Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie	32
15. Pozostałe aktywa finansowe.....	33
16. Zapasy	34
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	34
18. Aktywa z tytułu umów z klientami	36
19. Koszty umów z klientami	37
20. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	37
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
22. Leasing.....	38
23. Kapitały własne.....	41
24. Zobowiązania finansowe – instrumenty dłużne.....	41
25. Rezerwy na zobowiązania	48
26. Programy motywacyjne	49
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50
28. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	50
29. Zobowiązania z tytułu umów z klientami.....	50
30. Rachunkowość zabezpieczeń	51
31. Oszacowanie wartości godziwej	52
32. Zarządzanie ryzykiem finansowym	54
33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych	58
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	59
35. Sprawozdawczość segmentów	60
36. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	60
37. Wynagrodzenie audytora	62
38. Wymagania rezerwacji częstotliwości	62
39. Zobowiązania warunkowe i sprawy sądowe	62
40. Zdarzenia po dacie bilansowej	65
41. Podsumowanie istotnych polityk rachunkowości	66

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejszym zatwierdzamy sprawozdanie finansowe Grupy P4 sp. z o.o. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r., składające się ze sprawozdania z całkowitych dochodów wykazującego całkowite dochody ogółem w kwocie 1 519 293 tysięcy złotych, sprawozdania z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 20 274 654 tysięcy złotych, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 126 471 tysięcy złotych, sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 182 888 tysięcy złotych oraz not, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne objaśnienia.

Kenneth Campbell
Prezes Zarządu

Mikkel Noesgaard
Członek Zarządu

Beata Zborowska
Członek Zarządu

Michał Ziółkowski
Członek Zarządu

Ewa Zmysłowska
Członek Zarządu

Warszawa, 12 marca 2025 r.

Grupa P4 sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	2024	2023
			Przekształcone
Przychody operacyjne	3	10 186 521	9 797 029
Przychody ze sprzedaży usług		8 325 687	7 870 304
Przychody ze sprzedaży towarów oraz inne przychody		1 860 834	1 926 725
Koszty operacyjne		(8 350 439)	(8 173 847)
Koszty rozliczeń międzyoperatorskich, roamingu oraz pozostałe koszty usług	4	(2 322 957)	(2 200 637)
Koszty umów z klientami		(547 492)	(494 419)
Wartość sprzedanych towarów		(1 494 347)	(1 563 621)
Koszty świadczeń pracowniczych	5	(652 584)	(592 453)
Usługi obce	6	(1 535 920)	(1 558 173)
Amortyzacja	7	(1 700 402)	(1 663 518)
Podatki i opłaty		(96 737)	(101 026)
Pozostałe przychody operacyjne	8	1 783 796	1 267 640
z tego: zysk na likwidacji aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	8	29 100	44 934
Pozostałe koszty operacyjne	8	(774 568)	(546 832)
z tego: utrata wartości aktywów finansowych	8	(145 798)	(156 229)
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia		26 713	22 868
Zysk z działalności operacyjnej		2 872 023	2 366 858
Przychody finansowe	9	24 007	88 689
z tego: odsetki od aktywów w zamortyzowanym koszcie	9	755	16 457
Koszty finansowe	9	(1 167 037)	(1 257 914)
Zysk przed opodatkowaniem		1 728 993	1 197 633
Podatek dochodowy	10	(313 052)	(414 441)
Zysk netto		1 415 941	783 192
- przypadający właścicielom P4 sp. z o.o.		1 406 265	779 305
- przypadający właścicielom udziałów niedających kontroli		9 676	3 887
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku			
Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		(157)	(742)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie zostaną przeniesione		216	(143)
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku			
Zyski/(straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	30	94 284	(181 734)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeniesione	30	(17 914)	34 529
Udział w innych całkowitych dochodach/(stratach) wspólnego przedsięwzięcia		26 923	(21 550)
Inne całkowite dochody/(straty), netto		103 352	(169 640)
Całkowite dochody ogółem		1 519 293	613 552
- przypadające właścicielom P4 sp. z o.o.		1 509 617	609 665
- przypadające właścicielom udziałów niedających kontroli		9 676	3 887

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
			Przekształcone
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	11	1 396 954	1 419 460
Pozostałe wartości niematerialne	12	4 137 967	4 448 812
Rzeczowe aktywa trwałe	13	3 374 554	3 140 354
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	22.2	4 664 911	4 410 140
Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie	14	1 815 953	1 762 317
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	15	31 365	44 992
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	20	5 801	20 614
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	10	2 356	4 390
Aktywa trwałe razem		15 429 861	15 251 079
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	930 716	615 326
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	17	1 473 026	1 220 409
Aktywa z tytułu umów z klientami	18	1 638 370	1 739 942
Koszty umów z klientami	19	537 336	512 866
Należności z tytułu podatku dochodowego		501	29 809
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	20	111 228	129 329
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	141 650	207 726
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	15	11 966	44 134
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2.5	-	296 363
Aktywa obrotowe razem		4 844 793	4 795 904
AKTYWA RAZEM		20 274 654	20 046 983
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	23.1	48 857	48 857
Kapitał zapasowy	23.2	(159 034)	(166 659)
Pozostałe kapitały rezerwowe	23.3	162 371	7 777
Zyski zatrzymane	23.4	872 792	914 809
Kapitał własny przypisany właścicielom P4 sp. z o.o.		924 986	804 784
Udziały niedające kontroli		15 236	8 967
Kapitał własny razem		940 222	813 751
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania finansowe	24	9 939 677	10 058 939
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	22.2	4 661 883	4 305 315
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	25	299 720	334 774
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	10	294 647	350 839
Inne zobowiązania długoterminowe		8 411	7 009
Zobowiązania długoterminowe razem		15 204 338	15 056 876
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	24	1 005 710	860 922
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	22.2	331 517	294 149
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	27	2 035 338	2 270 718
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	29	471 950	468 750
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		106 196	1 055
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	28	148 012	142 206
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	25	31 371	88 361
Zobowiązania bezpośrednio powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	2.5	-	50 195
Zobowiązania krótkoterminowe razem		4 130 094	4 176 356
PASYWA RAZEM		20 274 654	20 046 983

Grupa P4 sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Przypisany właścicielom P4 Sp. z o.o.				Razem	Udziały niebędące kontrolą	Kapitał własny razem
		Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane			
Na 1 stycznia 2024		48 857	(166 659)	7 777	914 809	804 784	8 967	813 751
Zysk netto		-	-	-	1 406 265	1 406 265	9 676	1 415 941
<u>Inne całkowite dochody/(straty), netto</u>								
Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia z uwzględnieniem podatku dochodowego		-	-	59	-	59	-	59
Zyski z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne z uwzględnieniem podatku dochodowego	30	-	-	76 370	-	76 370	-	76 370
Udział w innych całkowitych dochodach/(stratach) wspólnego przedsięwzięcia		-	-	26 923	-	26 923	-	26 923
Całkowite dochody ogółem		-	-	103 352	1 406 265	1 509 617	9 676	1 519 293
Nabycie jednostek zależnych oraz zmiana udziału w jednostkach zależnych		-	-	-	(33)	(33)	33	-
Ujęcie kosztów programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych	26	-	7 625	-	-	7 625	-	7 625
Utworzenie kapitału rezerwowego	23.4	-	-	159 390	(159 390)	-	-	-
Wypłata dywidendy	23.4	-	-	(108 148)	(1 288 859)	(1 397 007)	(3 440)	(1 400 447)
Na 31 grudnia 2024		48 857	(159 034)	162 371	872 792	924 986	15 236	940 222

Grupa P4 sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

Nota	Przypisany właścicielom P4 Sp. z o.o.				Razem	Udziały niebędące kontrolą	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane			
Na 1 stycznia 2023	48 857	(184 791)	1 552 650	1 167 106	2 583 822	4 626	2 588 448
Zysk netto	-	-	-	779 305	779 305	3 887	783 192
<u>Inne całkowite dochody/(straty), netto</u>							
Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia z uwzględnieniem podatku dochodowego	-	-	(885)	-	(885)	-	(885)
Straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne z uwzględnieniem podatku dochodowego	30	-	(147 205)	-	(147 205)	-	(147 205)
Udział w innych całkowitych dochodach/(stratach) wspólnego przedsięwzięcia	-	-	(21 550)	-	(21 550)	-	(21 550)
Całkowite dochody ogółem	-	-	(169 640)	779 305	609 665	3 887	613 552
Nabycie jednostek zależnych oraz zmiana udziału w jednostkach zależnych	-	-	-	(6 835)	(6 835)	454	(6 381)
Ujęcie kosztów programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych	26	-	18 132	-	18 132	-	18 132
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	132 667	(132 667)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(1 507 900)	(892 100)	(2 400 000)	-	(2 400 000)
Na 31 grudnia 2023, przekształcone	48 857	(166 659)	7 777	914 809	804 784	8 967	813 751

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	2024	2023
			Przekształcone
Zysk przed opodatkowaniem		1 728 993	1 197 633
Amortyzacja		1 700 402	1 663 518
Koszty odsetkowe netto		1 152 052	1 190 657
(Zysk)/Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej		(70 877)	938
Zyski z tytułu różnic kursowych		(4 547)	(40 052)
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia		(26 713)	(22 868)
Zysk na sprzedaży spółek zależnych		(137 964)	-
Zysk ze zbycia/likwidacji aktywów trwałych oraz zakończenia umów leasingowych		(283 723)	(537 370)
Utrata wartości aktywów trwałych		10 384	3 565
Zmiana stanu rezerw		(104 823)	18 822
Zmiana stanu kapitału zapasowego z tytułu programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych		7 584	18 130
Zmiany kapitału obrotowego i inne	34	(315 626)	(514 181)
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	34	101 572	(136 739)
Zmiana stanu kosztów umów z klientami	34	(24 471)	(63 589)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	34	(5 776)	94 469
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		3 726 467	2 872 933
Odsetki otrzymane		6 197	14 720
Odsetki zapłacone		(219)	(68)
Podatek dochodowy zapłacony		(248 866)	(537 734)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 483 579	2 349 851
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych		12 615	19 792
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne		(1 640 817)	(1 558 588)
Wpływy ze zbycia infrastruktury		549 134	755 227
Wydatki dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży		(967)	(91 265)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych		313 071	2 307 745
Wpływy z inwestycji we wspólne przedsięwzięcie	14	-	600 000
Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek		(40 764)	(191 370)
Wpływy z udzielonych pożyczek		-	3 199
Wpłata depozytu zabezpieczającego w związku z aukcją 5G		-	(182 000)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(807 728)	1 662 740
Zapłacone dywidendy	23.4	(1 400 447)	(2 400 000)
Wpływy z tytułu zobowiązań finansowych	24.4	982 000	1 614 376
Spłaty zobowiązań finansowych	24.4	(1 307 737)	(2 952 351)
Płatności odsetek od zobowiązań finansowych	24.4	(1 112 184)	(1 166 792)
Płatności innych kosztów obsługi zobowiązań finansowych	24.4	(20 809)	(24 650)
Pozostałe wpływy z działalności finansowej		438	2 870
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(2 858 739)	(4 926 547)
Przepływy pieniężne netto		(182 888)	(913 956)
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(124)	5 692
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(282 647)	625 617
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	33	(465 659)	(282 647)

Dodatkowe noty i objaśnienia

1. Spółka P4 i Grupa P4

Spółka P4 sp. z o.o. (dalej jako „P4”, „Spółka”) została utworzona na mocy prawa polskiego w dniu 6 września 2004 r. pod nazwą Netia Mobile sp. z o.o. Spółka została zarejestrowana w dniu 15 września 2004 r. W dniu 13 października 2005 r., uchwałą Zgromadzenia Wspólników, nazwa Spółki została zmieniona z Netia Mobile sp. z o.o. na P4 sp. z o.o. Siedziba Spółki mieści się w Polsce, w Warszawie, przy ul. Wynalazek 1.

Na dzień 31 grudnia 2024 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 całkowicie zależną od Iliad S.A. z siedzibą w Paryżu, kontrolowaną przez Xaviera Niel.

Działalność Spółki obejmuje świadczenie mobilnych i stacjonarnych usług telekomunikacyjnych, sprzedaż urządzeń mobilnych oraz zarządzanie siecią dystrybucji produktów telekomunikacyjnych.

Spółka i jej jednostki zależne (łącznie „Grupa P4” lub „Grupa”) działają w sektorze mobilnych i stacjonarnych usług telekomunikacyjnych w Polsce. Grupa świadczy usługi telekomunikacyjne pod markami „PLAY”, „UPC”, „VIRGIN” oraz „3S”, zajmuje się sprzedażą urządzeń mobilnych oraz świadczy usługi IT za pośrednictwem własnych centrów kolokacyjnych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe składa się ze:

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

na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. i okres porównywalny: rok zakończony 31 grudnia 2023 r., dalej jako „Sprawozdanie Finansowe”.

Grupa P4 sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmuje następujące jednostki z uwzględnieniem metody konsolidacji zastosowanej na dzień 31 grudnia 2024 r.:

Jednostka	Oznaczenie	Działalność podstawowa	Udział procentowy w kapitale i w prawach głosu	
			31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Jednostka dominująca				
P4 sp. z o.o.	P4, Spółka	Telekomunikacja	nie dotyczy	nie dotyczy
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną				
Redge Technologies sp. z o.o.	Redge	IT	94,70%	95,00%
Redge Media PPV sp. z o.o.	Redge Media PPV	IT	94,70%	95,00%
Vestigit sp. z o.o.	Vestigit	IT	64,17%	64,37%
MediaTool sp. z o.o.	MediaTool	IT	85,23%	85,50%
Play Investments sp. z o.o.	Play Investments	Holding	100,00%	100,00%
SferaNet sp. z o.o.	SferaNet	Telekomunikacja	100,00%	100,00%
Syrion sp. z o.o.	Syrion	Telekomunikacja	100,00%	100,00%
Grupa Phobos sp. z o.o.	Phobos	Telekomunikacja	51,00%	51,00%
Fibreo S.A.	Fibreo	Telekomunikacja	100,00%	100,00%
Miconet sp. z o.o.	Miconet	Telekomunikacja	100,00%	-
3S Data Center S.A.	3S DC	IT	-	100,00%
3S BOX S.A. (obecnie Op Core Poland sp. z o.o.)	3S BOX	IT	-	100,00%
Jednostki konsolidowane metodą praw własności				
Polski Światłowod Otwarty sp. z o.o.	PŚO	Telekomunikacja	50,00%	50,00%
SferaNet Infrastruktura S.A.	SferaNet Infrastruktura	Telekomunikacja	50,00%	100,00%
Micolnfra sp. z o.o.	Micolnfra	Telekomunikacja	50,00%	-
PT sp. z o.o.	PT	Telekomunikacja	-	100,00%

Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy P4 na dzień 31 grudnia 2024 r. mają siedzibę na terenie Polski.

Zmiany w strukturze Grupy**Nabycie Miconet i Micolnfra**

W dniu 4 kwietnia 2024 r. Grupa nabyła 100% udziałów w spółce Miconet sp. z o.o., lokalnym operatorze oferującym usługi na bazie technologii światłowodowej. W dniu 10 czerwca 2024 r. P4 nabyła 100% udziałów w spółce Micolnfra sp. z o.o., do której przeniesiono w drodze podziału spółki Miconet działalność infrastrukturalną, obejmującą w szczególności aktywa i zobowiązania związane z infrastrukturą sieci dostępowej.

Powyższe nabycia udziałów podlegają rozliczeniu jako połączenie jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3.

Grupa P4 sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

Wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań nabytych spółek na dzień nabycia zostały zaprezentowane poniżej:

AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
Rzeczowe aktywa trwałe	288	Zobowiązania długoterminowe	-
Aktywa trwałe	288	Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3
Zapasy	143	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	1 030
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	18	Zobowiązania krótkoterminowe	1 033
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	37	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 033
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 864		
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 057		
Aktywa obrotowe	5 119		
AKTYWA RAZEM	5 407	NABYTE AKTYWA NETTO	4 374

Wartość firmy rozpoznana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej została skalkulowana w następujący sposób:

Zapłacona cena	42 023
Udziały niedające kontroli	-
- wartość godziwa nabytych aktywów	(5 407)
+ wartość godziwa nabytych zobowiązań	1 033
= Wartość firmy	37 649

Sprzedaż SferaNet Infrastruktura, PT i Micolnfra

W 2024 r. Grupa sprzedała do spółki Polski Światłowod Otwarty sp. z o.o. 100% akcji i udziałów w spółkach:

- SferaNet Infrastruktura w dniu 29 marca 2024 r.
- PT w dniu 28 czerwca 2024 r.
- Micolnfra w dniu 12 grudnia 2024 r.

W następstwie sprzedaży spółek Grupa dokonała dekonsolidacji SferaNet Infrastruktura, PT oraz Micolnfra tj. usunięcia ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej poszczególnych składników aktywów i pasywów. Wpływy ze sprzedaży akcji/udziałów, zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zostały pomniejszone o saldo środków pieniężnych spółek na dzień sprzedaży, w związku z dekonsolidacją.

Sprzedaż 3S Box

W dniu 28 czerwca 2024 r. Grupa sprzedała 100% akcji w spółce 3S Box S.A. do Op Core S.A.S., podmiotu kontrolowanego przez Iliad S.A. w wyniku czego spółka 3S Box S.A. przestała być podmiotem konsolidowanym przez Grupę.

Transakcję sprzedaży akcji w 3S Box S.A. poprzedziła sprzedaż aktywów, istotnych dla działalności data center, ze spółki 3S Data Center S.A. do 3S Box S.A. Grupa zabezpieczyła dalsze świadczenie usług data center swoim klientom, zawierając długoterminowe umowy operacyjne z 3S Box.

Połączenie z 3S DC

W dniu 30 września 2024 r. P4 jako spółka przejmująca połączyła się ze spółką 3S DC.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 12 marca 2025 r. i podlega zatwierdzeniu przez Zgromadzenie Wspólników.

Działalność Grupy nie podlega istotnym trendom sezonowym lub cyklicznym.

Niniejsze Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

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 Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wymaga zastosowania pewnych istotnych szacunków księgowych. Obszary, dla których przyjęte założenia i szacunki są istotne dla Sprawozdania Finansowego zostały ujawnione w nocie 2.3.

2.1 Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do istniejących standardów

Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską wydanymi oraz obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2024 r.

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 2023 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	Ocena wpływu wprowadzonych zmian
Zmiany do MSR 7 i MSSF 7: Ustalenia dotyczące finansowania dostawców	25.05.2023	01.01.2024	01.01.2024	Brak wpływu
Zmiany do MSR 1: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe	23.01.2020	01.01.2024	01.01.2024	Wpływ nieistotny
Zmiany do MSR 1: zobowiązania długoterminowe z kowenantami	31.10.2022	01.01.2024	01.01.2024	Wpływ nieistotny
Zmiany do MSSF 16: zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego	22.09.2022	01.01.2024	01.01.2024	Wpływ nieistotny

Grupa P4 sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje zostały wydane, ale nie obowiązują dla okresu obrotowego zakończonego 31 grudnia 2024 r. i nie zostały zastosowane wcześniej:

Zmiana przepisów	Wydana w dniu	Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się po	W Unii Europejskiej obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się po	Ocena wpływu wprowadzonych zmian
Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – brak wymienialności	15.08.2023	01.01.2025	01.01.2025	Grupa jest w trakcie oceny
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych	30.05.2024	01.01.2026	nie zostały zatwierdzone do stosowania	Grupa jest w trakcie oceny
Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Rachunkowości – tom 11	18.07.2024	01.01.2026	nie zostały zatwierdzone do stosowania	Grupa jest w trakcie oceny
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7. Kontrakty dotyczące energii odnawialnej	18.12.2024	01.01.2026	nie zostały zatwierdzone do stosowania	Grupa jest w trakcie oceny
MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	09.04.2024	01.01.2027	nie zostały zatwierdzone do stosowania	Grupa jest w trakcie oceny
MSSF 19 Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji	09.05.2024	01.01.2027	nie zostały zatwierdzone do stosowania	Grupa jest w trakcie oceny

2.2 Rozliczenie transakcji nabycia jednostek zależnych i zmiana danych porównawczych

W 2024 r. Grupa dokonała rozliczenia nabycia akcji/udziałów w podmiotach SferaNet, Syrion, Vestigit oraz MediaTool, które miały miejsce w pierwszym półroczu 2023 r., opisanych w nocie 2.7 w Rocznym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2023.

Powyższe nabycia udziałów i akcji w spółkach podlegają rozliczeniu jako połączenie jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3. W Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2023 Grupa zaprezentowała tymczasowe rozliczenie transakcji, w związku z trwającym procesem wycen majątku trwałego i zobowiązań warunkowych. Finalne wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań nabytych spółek zostały zaprezentowane poniżej:

AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
Wartości niematerialne	33 730	Długoterminowe zobowiązania finansowe	508
Rzeczowe aktywa trwałe	2 936	Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2 640
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4 754	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	7 274
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	274	Zobowiązania długoterminowe	10 422
Aktywa trwałe	41 694	Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 312
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	221	Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 410
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	1 701	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	5 984
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 158	Zobowiązania bezpośrednio powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	52 032
Zapasy	358		
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	94 379	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	73 160
Aktywa obrotowe	97 817		
AKTYWA RAZEM	139 511	NABYTE AKTYWA NETTO	66 351

Grupa P4 sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

W wyniku rozliczenia rozpoznano m.in. wartości niematerialne (relacje z klientami oraz znaki towarowe) w kwocie 37 352 tysięcy złotych, które częściowo zostały zaprezentowane w linii „Aktywa przeznaczone do sprzedaży”. Wartość firmy wyniosła 62 824 tysięcy złotych.

Zapłacona cena	126 497
Udziały niedające kontroli	2 678
- wartość godziwa nabytych aktywów	(139 511)
+ wartość godziwa nabytych zobowiązań	73 160
= Wartość firmy	62 824

Zgodnie z MSSF 3 rozliczenie ceny nabycia wiązało się z koniecznością przekształcenia danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2023 r., które zostały zaprezentowane poniżej.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31 grudnia 2023		
	Dane historyczne	Rozliczenie nabycia spółek zależnych	Dane przekształcone
AKTYWA			
Wartość firmy	1 459 966	(40 506)	1 419 460
Pozostałe wartości niematerialne	4 416 427	32 385	4 448 812
Rzeczowe aktywa trwałe	3 140 287	67	3 140 354
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4 409 075	1 065	4 410 140
Aktywa trwałe razem	15 258 068	(6 989)	15 251 079
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	277 034	19 329	296 363
Aktywa obrotowe razem	4 776 575	19 329	4 795 904
AKTYWA RAZEM	20 034 643	12 340	20 046 983
PASYWA			
Zyski zatrzymane	914 129	680	914 809
Kapitał własny przypisany właścicielom P4 sp. z o.o.	804 104	680	804 784
Kapitał własny razem	813 071	680	813 751
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4 305 033	282	4 305 315
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	344 470	6 369	350 839
Zobowiązania długoterminowe razem	15 050 225	6 651	15 056 876
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	294 000	149	294 149
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	2 269 530	1 188	2 270 718
Zobowiązania bezpośrednio powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	46 523	3 672	50 195
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 171 347	5 009	4 176 356
PASYWA RAZEM	20 034 643	12 340	20 046 983

Grupa P4 sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2023		
	Dane historyczne	Rozliczenie nabycia spółek zależnych	Dane przekształcone
Koszty operacyjne	(8 172 420)	(1 427)	(8 173 847)
Amortyzacja	(1 662 091)	(1 427)	(1 663 518)
Zysk z działalności operacyjnej	2 368 285	(1 427)	2 366 858
Koszty finansowe	(1 257 734)	(180)	(1 257 914)
Zysk przed opodatkowaniem	1 199 240	(1 607)	1 197 633
Podatek dochodowy	(414 712)	271	(414 441)
Zysk netto	784 528	(1 336)	783 192
- przypadający właścicielom P4 sp. z o.o.	780 641	(1 336)	779 305
Inne całkowite dochody/(straty), netto	(169 640)	-	(169 640)
Całkowite dochody ogółem	614 888	(1 336)	613 552
- przypadające właścicielom P4 sp. z o.o.	611 001	(1 336)	609 665
- przypadające właścicielom udziałów niedających kontroli	3 887	-	3 887

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	2023		
	Dane historyczne	Rozliczenie nabycia spółek zależnych	Dane przekształcone
Zysk przed opodatkowaniem	1 199 240	(1 607)	1 197 633
Amortyzacja	1 662 091	1 427	1 663 518
Koszty odsetkowe netto	1 190 477	180	1 190 657
Przeplýwy pieniężne z działalności operacyjnej	2 872 933	-	2 872 933
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 349 851	-	2 349 851
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 662 740	-	1 662 740
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 926 547)	-	(4 926 547)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2023		
	Dane historyczne	Rozliczenie nabycia spółek zależnych	Dane przekształcone
Zyski zatrzymane na początek okresu (przypisane właścicielom P4 Sp. z o.o.)	1 167 106	-	1 167 106
Zysk netto	780 641	(1 336)	779 305
Nabycie jednostek zależnych oraz zmiana udziału w jednostkach zależnych	(8 851)	2 016	(6 835)
Zyski zatrzymane na koniec okresu (przypisane właścicielom P4 Sp. z o.o.)	914 129	680	914 809
Kapitał własny razem na początek okresu	2 588 448	-	2 588 448
Zysk netto	784 528	(1 336)	783 192
Nabycie jednostek zależnych oraz zmiana udziału w jednostkach zależnych	(8 397)	2 016	(6 381)
Kapitał własny razem na koniec okresu	813 071	680	813 751

2.3 Istotne szacunki księgowe i profesjonalny osąd

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

Rozpoznanie przychodów

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

Istotny element finansowania

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

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

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

Rozważania dotyczące roli zleceniodawcy lub pośrednika w relacji z dealerem

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

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

Wycena zobowiązań leasingowych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Zastosowanie MSSF 16 przez Grupę wymaga dokonania szacunków, które wpływają na wycenę zobowiązania z tytułu leasingu 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 Grupę okres leasingu zasadniczo obejmuje nieodwoływalny okres leasingu, okres możliwego przedłużenia leasingu, jeżeli Grupa może z wystarczającą pewnością założyć, że skorzysta z tej opcji oraz okres możliwego wypowiedzenia leasingu, jeżeli Grupa może z wystarczającą pewnością założyć, że nie skorzysta z tej

opcji. Analogiczny okres ekonomicznej użyteczności stosowany jest w celu ustalenia stawki amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

W przypadku leasingu na czas nieokreślony Grupa 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 Grupa uwzględnia kary pieniężne określone w umowie, a także istotność ewentualnych wpływów ekonomicznych związanych z rozwiązaniem umów. Grupa będzie nadal obserwować te założenia w przyszłości i może je zmienić w wyniku przeglądu najlepszych praktyk i rozwoju interpretacji księgowych w odniesieniu do oszacowania okresu leasingu przez podobne podmioty telekomunikacyjne.

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie odpowiadającej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu finansowego dla należności handlowych, aktywów z tytułu umów z klientami, należności leasingowych, środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych. Dla należności z tytułu obligacji Grupa ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym na bieżący dzień sprawozdawczy, jeżeli nie nastąpił znaczący wzrost ryzyka od momentu początkowego ujęcia instrumentu. Oczekiwana strata kredytowa jest obliczana jako oczekiwana wartość bilansowa brutto składnika aktywów finansowych na datę wyceny pomnożona przez wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej.

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

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

Ustalając odpis na oczekiwane straty kredytowe aktywów z tytułu umów z klientami, Grupa 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. Grupa stosuje profesjonalny osąd do oszacowania strat kredytowych ważonych prawdopodobieństwem przez oczekiwany okres życia aktywów z tytułu umów z klientami.

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

W odniesieniu do obligacji wyemitowanych w grudniu 2019 r. i grudniu 2020 r. (patrz Nota 24.2) Grupa uznała, iż cena wykonania opcji jest zbliżona do wartości zadłużenia wycenionej według zamortyzowanego kosztu oraz ponadto można uznać, iż opłata za wcześniejszy wykup płatna wierzycielom nie 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. i grudniu 2020 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 2024 r. rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji (patrz Nota 25) została obliczona przy użyciu stopy dyskontowej wynoszącej 6,47% dla części aktywnej infrastruktury (6,56% na 31 grudnia 2023 r.) i 5,79% dla części pasywnej infrastruktury (5,26% na 31 grudnia 2023 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, Grupa ma obowiązek oszacować podatki dochodowe Grupy P4 (patrz Nota 10). Proces ten wymaga oszacowania podatku bieżącego Grupy P4 oraz oceny różnic przejściowych wynikających z odmiennego sposobu ujmowania, dla celów księgowych i podatkowych, takich pozycji jak wycena środków trwałych, bierne rozliczenia międzyokresowe czy rezerwy. Różnice przejściowe powodują powstanie aktywa lub zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

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

Utrata wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” Grupa ma obowiązek ocenić na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości aktywów. Jeżeli takie przesłanki istnieją, Grupa musi oszacować wartość odzyskiwalną aktywa lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne („OWŚP”), do którego dane aktywo należy. Na dzień 31 grudnia 2024 r. nie zidentyfikowano żadnych przesłanek wskazujących na utratę wartości.

Wszystkie aktywa i cała działalność Grupy P4 została przyporządkowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne („OWŚP”) 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 2024 r.

Wartość odzyskiwalna OWŚP jest ustalana na podstawie jego wartości użytkowej. W obliczeniach korzysta się z najbardziej aktualnych projekcji finansowych Grupy P4 na lata 2025-2029.

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 OTP, PŚO i 3S Box). Zastosowana stopa dyskontowa przed opodatkowaniem (10,11% na dzień 31 grudnia 2024 r., 9,66% na dzień 31 grudnia 2023 r.) odzwierciedla ryzyko typowe dla działalności Grupy P4. Do ekstrapolowania projekcji przepływów pieniężnych na okres wykraczający poza projekcje finansowe (na okres od 2030 roku) przyjęto stopę wzrostu 1% (na dzień 31 grudnia 2023 r.: 1%).

Wielkości przyporządkowane każdemu z tych parametrów odzwierciedlają przeszłe doświadczenia Grupy 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 2024 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 rządowym i ze strony organów nadzoru. Wszelkie przyszłe zmiany w tych regulacjach oraz przepisach prawa komunikacji elektronicznej mogą mieć negatywny wpływ na przychody Grupy P4, mogą wymagać od Grupy dodatkowych wydatków, a także w inny sposób wywierać istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, 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 2025-2029, 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.

2.4 Partnerstwo z PŚO

W 2023 r. Grupa przeniosła do PŚO, część działalności, obejmującą w szczególności aktywa sieci dostępowej w postaci przyłączy sieciowych w technologiach HFC oraz FTTH. PŚO udostępnia swoją infrastrukturę sieciową innym operatorom telekomunikacyjnym (w tym m.in. Play) na zasadach hurtowego dostępu.

Grupa korzysta z infrastruktury światłowodowej należącej do PŚO na mocy umów podpisanych z PŚO w 2023 r. Koszty z tego tytułu prezentowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w linii „Pozostałe koszty usług” (patrz Nota 4).

W ramach zawartych umów, Grupa 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).

2.5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W 2024 r. Grupa kontynuowała, w ramach partnerstwa z On Tower Poland sp. z o.o. („OTP”), budowę infrastruktury pasywnej (program „Built to Suit” („BTS”). Nakłady poniesione na stacje bazowe w ramach minimalnej ilości określonej w programie BTS prezentowane były w linii „Aktywa przeznaczone do sprzedaży”. W trakcie 2024 r. zrealizowano powyższy limit w związku z czym na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa nie zaprezentowała aktywów przeznaczonych do sprzedaży z tego tytułu. Dalsze nakłady poniesione w ramach programu BTS zaprezentowane zostały w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w linii „Zapasy w trakcie budowy”, a sprzedaż wybudowanych stacji podlega rozliczeniu z zastosowaniem zasad ujmowania sprzedaży i leasingu zwrotnego zgodnie z MSSF 16.

Przychody i koszty związane z realizacją programu BTS, z uwzględnieniem ujęcia leasingu zwrotnego, jak również ponoszone w ramach zawartych umów serwisowych z OTP prezentowane są w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych w liniach „Przychody z partnerstwa” oraz „Koszty partnerstwa” (patrz Nota 8).

Wpływy ze sprzedaży stacji w ramach minimalnego limitu były prezentowane w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych w linii: „Wpływy ze zbycia infrastruktury pasywnej”. Natomiast wydatki poniesione na powyższe stacje prezentowano w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych w linii: „Wydatki dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży”. Wpływy ze sprzedaży oraz wydatki poniesione na stacje prezentowane jako „Zapasy w trakcie budowy” ujmowane są w przepływach z działalności operacyjnej.

Ponadto poza nakładami ponoszonymi w ramach programu BTS, Grupa prezentowała jako aktywa przeznaczone do sprzedaży określone aktywa sieci dostępowej w postaci przyłączy sieciowych w technologiach FTTH oraz FTTB-UTP i ETTH oraz aktywa związane z działalnością data center i planowane do sprzedaży. Powyższe aktywa zostały sprzedane w ramach transakcji opisanych w Nocie 1 w związku z czym na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa nie zaprezentowała aktywów przeznaczonych do sprzedaży z tego tytułu.

3. Przychody ze sprzedaży

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

	2024	2023
Przychody ze sprzedaży usług	8 325 687	7 870 304
Usługi detaliczne	7 586 626	6 985 146
Rozliczenia międzyoperatorskie	739 061	885 158
Przychody ze sprzedaży towarów oraz inne przychody	1 860 834	1 926 725
	10 186 521	9 797 029

	2024	2023
Usługi detaliczne według kategorii		
Usługi detaliczne – klienci kontraktowi	6 057 082	5 627 663
Usługi detaliczne – klienci pre-paid	993 475	935 423
Pozostałe przychody detaliczne	536 069	422 060
	7 586 626	6 985 146

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

Zdecydowana większość przychodów ze sprzedaży realizowana jest w Polsce. Przychody ze sprzedaży towarów 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 Grupa spodziewa się rozpoznać w przyszłości, związane z zobowiązaniami do wykonania świadczenia, które są niezrealizowane lub częściowo niezrealizowane na datę bilansową.

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Cena transakcyjna przypisana do zobowiązań do wykonania świadczenia pozostałych do realizacji w ciągu:		
1 roku	3 098 343	2 356 201
powyżej 1 roku i do 2 lat	1 470 529	1 099 520
powyżej 2 lat i do 3 lat	137 431	152 784
powyżej 3 lat	3 346	9 810
	4 709 649	3 618 315

4. Koszty rozliczeń międzyoperatorskich, roamingu krajowego oraz pozostałe koszty usług

	2024	2023
Koszty z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich, w tym współdzielenia sieci telekomunikacyjnej	(778 154)	(914 223)
Pozostałe koszty usług	(1 544 803)	(1 286 414)
	(2 322 957)	(2 200 637)

Pozostałe koszty usług obejmują opłaty za korzystanie z infrastruktury w ramach partnerstwa z PŚO (patrz Nota 2.4), koszty roamingu międzynarodowego, koszty dystrybucji produktów pre-paid (prowizje płatne 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 Grupa pełni rolę zlecającego (pryncypała).

5. Koszty świadczeń pracowniczych

	2024	2023
Wynagrodzenia	(546 334)	(489 007)
Ubezpieczenia społeczne	(89 236)	(85 314)
Programy motywacyjne rozliczane w instrumentach kapitałowych	(17 014)	(18 132)
	(652 584)	(592 453)

6. Koszty usług obcych

	2024	2023
Utrzymanie sieci telekomunikacyjnej, dzierżawa łącz i energia	(886 878)	(829 068)
Reklama i promocja	(222 201)	(224 568)
Obsługa klientów	(107 398)	(78 125)
Utrzymanie biura oraz sklepów	(37 443)	(34 184)
Usługi informatyczne	(139 274)	(159 597)
Koszty okołosobowe	(34 910)	(37 447)
Usługi finansowe i prawne	(28 083)	(25 870)
Pozostałe usługi obce	(79 733)	(169 314)
	(1 535 920)	(1 558 173)

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

7. Amortyzacja

	2024	2023
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(712 108)	(757 071)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(589 981)	(556 014)
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(398 313)	(350 433)
	(1 700 402)	(1 663 518)

8. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

	2024	2023
Pozostałe przychody operacyjne		
Przychody z partnerstwa	1 297 879	970 407
Zysk na sprzedaży spółek zależnych	137 964	-
Zysk na likwidacji aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	29 100	44 934
Zysk ze zbycia/likwidacji aktywów trwałych oraz zakończenia umów leasingowych	9 195	-
Przychody z podnajmu aktywów z tytułu prawa do użytkowania	19 058	17 949
Inne pozostałe przychody operacyjne	290 600	234 350
	1 783 796	1 267 640
Pozostałe koszty operacyjne		
Koszty partnerstwa	(531 029)	(319 248)
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dot. należności	(78 524)	(73 900)
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dot. aktywów z tytułu umów z klientami	(67 274)	(82 329)
Utrata wartości aktywów trwałych	(10 384)	(3 590)
Strata ze zbycia/likwidacji aktywów trwałych oraz zakończenia umów leasingowych	-	(2 015)
Inne pozostałe koszty operacyjne	(87 357)	(65 750)
	(774 568)	(546 832)

Pozycje „Przychody z partnerstwa” oraz „Koszty partnerstwa” dotyczą sprzedaży infrastruktury pasywnej w ramach programu Built-to-Suit do OTP, prac budowlanych na rzecz PŚO oraz pozostałych usług świadczonych na rzecz PŚO oraz OTP (patrz również Nota 2.4 oraz Nota 2.5). W 2024 r. Grupa rozpoznała zysk na sprzedaży i leasingu zwrotnym w wysokości 203 844 tysięcy złotych.

Zysk na sprzedaży spółek zależnych dotyczy transakcji sprzedaży akcji w spółkach: SferaNet Infrastruktura i 3S Box oraz udziałów w spółce PT i MicoInfra (patrz również Nota 1).

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

Przychody z podnajmu aktywów z tytułu prawa do użytkowania dotyczą umów, sklasyfikowanych jako leasing operacyjny, w których Grupa, 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 sprawozdanie z całkowitych dochodów zgodnie z MSSF 9. Przy kalkulacji odpisu na oczekiwane straty kredytowe Grupa 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

	2024	2023
		Przekształcone
Przychody finansowe		
Odsetki od aktywów w zamortyzowanym koszcie	755	16 457
Przychody z inwestycji leasingowej netto	1 309	1 282
Zysk netto na aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej	14 203	-
Dodatnie różnice kursowe	7 740	59 666
Pozostałe	-	11 284
	24 007	88 689
Koszty finansowe		
Odsetki, w tym:	(1 156 252)	(1 223 382)
- od zobowiązań z tytułu leasingu	(286 916)	(254 761)
- efekt zastosowania instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(38 484)	53 762
Strata netto na aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej	-	(19 247)
Pozostałe	(10 785)	(15 285)
	(1 167 037)	(1 257 914)

Linie zysk i strata netto na aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej reprezentują wycenę nieefektywnej części zabezpieczenia przepływów pieniężnych za pomocą swapów procentowych oraz wycenę innych instrumentów pochodnych.

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

Grupa nie ujęła zysków lub strat w odniesieniu do zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie w 2024 r. oraz w 2023 r.

10. Podatek dochodowy

	2024	2023
		Przekształcone
Podatek bieżący	(384 056)	(428 347)
Podatek odroczony	71 004	13 906
Podatek dochodowy	(313 052)	(414 441)

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

	2024	2023
		Przekształcone
Zysk przed opodatkowaniem	1 728 993	1 197 633
Podatek skalkulowany wg głównej stawki podatkowej stosowanej dla dochodu (19%)	(328 509)	(227 550)
Efekt różnicy między stawkami podatkowymi w Luksemburgu i w Polsce	-	73
Koszty nie podlegające opodatkowaniu	(52 124)	(107 853)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	30 809	12 899
Przychody/(koszty) podatkowe lat ubiegłych uwzględnione w wyniku księgowym roku bieżącego	(5 062)	31
Korekty dotyczące podatku z lat ubiegłych	66 457	25 294
Zmiana stanu nierozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego	(24 335)	(117 335)
Efekt dekonsolidacji spółek	(288)	-
Podatek dochodowy	(313 052)	(414 441)
Efektywna stopa podatkowa	18,1%	34,6%

Linia „Efekt różnic pomiędzy stawkami podatkowymi w Luksemburgu i w Polsce” obejmowała w 2023 r. wpływ różnych stawek podatku stosowanych w Luksemburgu (dot. spółki PF1 zlikwidowanej w grudniu 2023 r.) i Polsce. W 2024 roku całość przychodów Grupy P4 była wygenerowana w polskiej jurysdykcji podatkowej. Stawka podatku dochodowego od przedsiębiorstw obowiązująca dla spółek zależnych zarejestrowanych w Polsce wynosiła 19% w 2024 i 2023 r., a w Luksemburgu 24,94% w 2023 r.

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

Grupa P4 sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego odroczonego wg kategorii

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
		Przekształcone
Różnice przejściowe netto		
Potencjalna podstawa kalkulacji podatku odroczonego	(1 414 097)	(1 840 633)
Potencjalne aktywo/(zobowiązanie) z tytułu podatku odroczonego, w tym:	(293 677)	(349 724)
- aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego - rozpoznane	970	36
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego odroczonego - rozpoznane	(294 647)	(350 839)
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego odroczonego netto powiązane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży - rozpoznane	-	1 079
Nierozliczone straty podatkowe		
Potencjalna podstawa kalkulacji podatku odroczonego	133 703	690 459
Potencjalne aktywo/(zobowiązanie) z tytułu podatku odroczonego, w tym:	25 720	135 221
- aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego - rozpoznane	1 386	4 354
- aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego - nierozpoznane	24 334	130 867
Razem, netto na poziomie jednostek zależnych		
- aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego - rozpoznane	2 356	4 390
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego odroczonego - rozpoznane	(294 647)	(350 839)
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego odroczonego netto powiązane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży - rozpoznane	-	1 079
- aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego - nierozpoznane	24 334	130 867

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 2025 oraz długoterminowe projekcje finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. Grupa nie rozpoznała aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego dotyczących strat podatkowych w podmiotach, dla których prawdopodobieństwo przyszłych zysków podatkowych, które pozwoliłyby na zrealizowanie tych strat podatkowych, jest niewystarczające. Grupa nie rozpoznała aktywa od strat podatkowych na działalności kapitałowej wygenerowanej przez P4 w 2024 r.

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

Polski system podatkowy ma restrykcyjne przepisy dotyczące grupowania strat podatkowych podmiotów prawnych objętych wspólną kontrolą, jak te w Grupie P4. Dlatego też, każda ze spółek zależnych Grupy P4 może wykorzystywać jedynie własne straty podatkowe do kompensowania dochodu podlegającego opodatkowaniu w kolejnych latach. Straty nie są indeksowane według inflacji. W Polsce straty podatkowe mogą być wykorzystane w ciągu pięciu lat, przy wykorzystaniu ograniczonym do 50% straty rocznie (stąd dana strata podatkowa może być wykorzystana przez podatnika najwcześniej w okresie kolejnych 2 lat).

Zmiany stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego:

Grupa P4 sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

	2024	2023
		Przekształcone
Stan na początek okresu sprawozdawczego:		
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	4 390	908
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	(350 839)	(389 987)
odniesione w sprawozdanie z całkowitych dochodów	71 004	13 906
odniesione w kapitały	(17 698)	34 386
przeniesione do/z zobowiązań bezpośrednio powiązanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	(1 079)
wynikające z nabycia jednostek zależnych	-	(6 820)
zmiana wynikająca z dekonsolidacji	852	2 237
Stan na koniec okresu sprawozdawczego:		
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 356	4 390
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	(294 647)	(350 839)

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	2024	2023
		Przekształcone		Przekształcone
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1 385	2 597	(1 212)	1 769
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(166 330)	(239 303)	72 973	65 447
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	(884 148)	(833 323)	(50 825)	(53 709)
Koszty umów z klientami	(102 094)	(97 445)	(4 649)	(12 081)
Aktywa z tytułu umów z klientami	(311 290)	(330 589)	19 299	(25 980)
Należności	(15 915)	(37 432)	21 517	(22 492)
Zapasy	783	2 714	(1 931)	3 136
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	(13 886)	(10 964)	(2 922)	(2 086)
Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	79 381	99 318	(20 176)	(36 765)
Zobowiązania	1 089 248	1 058 793	48 369	83 934
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	26 078	29 636	(3 558)	2 835
Pozostałe tytuły	4 497	9 549	(5 881)	9 898
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	(292 291)	(346 449)		
Obciążenie z tytułu podatku odroczonego			71 004	13 906

Grupa P4 sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

Grupa jest objęta zakresem Filaru 2 projektu BEPS 2.0 modelowych zasad OECD, które wprowadzają ogólne ramy globalnego podatku minimalnego. Zasady Filaru 2 zostały wdrożone w Polsce ustawą z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych („Ustawa”), która weszła w życie w dniu 1 stycznia 2025 r. 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 zasad przeciwdziałania erozji podstawy opodatkowania tj. głównej części tzw. Filaru 2.

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 milionów 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 jednostka prowadzi działalność gospodarczą wynosi zero, o ile wyniki co najmniej jednego z określonych Ustawą testów będą pozytywne.

Spółka przeprowadziła wstępną ocenę potencjalnej ekspozycji z tytułu podatków dochodowych Filaru 2 na podstawie danych z ostatniego raportu CbCR oraz dostępnych danych finansowych. Spółka przewiduje, iż będzie mogła skorzystać z tymczasowej bezpiecznej przystani w oparciu o kryterium spełnienia testu uproszczonej efektywnej stawki podatkowej.

11. Wartość firmy

Zmiany wartości bilansowej netto wartości firmy przedstawiały się następująco:

	2024	2023
Na 1 stycznia	1 419 460	1 152 369
Nabycie jednostek zależnych	37 649	73 459
Przeniesienie z Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	193 632
Zmniejszenia	(60 155)	-
Na 31 grudnia	1 396 954	1 419 460

Zmiana wartości firmy w 2024 r. wynika z finalnego rozliczenia nabycia spółek zależnych (patrz Nota 2.2). a także ze sprzedaży jednostek zależnych oraz nabycia nowych spółek (patrz Nota 1).

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. wartość firmy nie została objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

12. Pozostałe wartości niematerialne

	31 grudnia 2024			Wartość netto
	Cena nabycia	Umorzenie	Utrata wartości	
Rezerwy częstotliwości telekomunikacyjnych	3 355 523	(1 516 810)	-	1 838 713
Oprogramowanie komputerowe i sieciowe	2 767 690	(1 925 630)	(5 248)	836 812
Inne wartości niematerialne	1 895 017	(432 575)	-	1 462 442
	8 018 230	(3 875 015)	(5 248)	4 137 967

	31 grudnia 2023, przekształcone			Wartość netto
	Cena nabycia	Umorzenie	Utrata wartości	
Rezerwy częstotliwości telekomunikacyjnych	3 355 523	(1 291 908)	-	2 063 615
Oprogramowanie komputerowe i sieciowe	2 589 664	(1 794 185)	(778)	794 701
Inne wartości niematerialne	1 894 473	(303 977)	-	1 590 496
	7 839 660	(3 390 070)	(778)	4 448 812

Rezerwy częstotliwości telekomunikacyjnych

Częstotliwość	Okres rezerwacji		Wartość netto na	
	od	do	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
1800 MHz	13.02.2013	31.12.2027	103 035	137 379
800 MHz	25.01.2016/ 23.06.2016	23.06.2031	606 075	705 704
2600 MHz	25.01.2016	25.01.2031	90 077	104 886
2100 MHz	01.01.2023	31.12.2037	304 761	328 204
3500-3600 MHz	19.12.2023	30.11.2038	454 441	487 095
900 MHz	01.01.2024	31.12.2038	280 324	300 347
			1 838 713	2 063 615

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 2024	2 063 615	794 701	1 590 496	4 448 812
Zwiększenia	-	328 660	658	329 318
Amortyzacja	(224 902)	(235 975)	(129 104)	(589 981)
Odpis z tyt. utraty wartości	-	(4 470)	-	(4 470)
Przeniesienie do Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(87)	(87)
Inne przeniesienia i reklasyfikacje	-	(45 369)	479	(44 890)
Zmniejszenia	-	(735)	-	(735)
Wartość netto na 31 grudnia 2024	1 838 713	836 812	1 462 442	4 137 967

Grupa P4 sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

	Rezerwacje częstotliwości telekomunikacyjnych	Oprogramowanie komputerowe i sieciowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość netto na 1 stycznia 2023	1 462 910	718 216	1 685 629	3 866 755
Zwiększenia	787 442	321 608	40	1 109 090
Nabycie jednostek zależnych	-	90	33 729	33 819
Amortyzacja	(186 737)	(239 606)	(129 671)	(556 014)
Odpis z tyt. utraty wartości	-	(778)	-	(778)
Przeniesienie do Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(1)	(1)
Inne przeniesienia i reklasyfikacje	-	1 881	1 049	2 930
Zmniejszenia	-	(5 521)	(279)	(5 800)
Dekonsolidacja	-	(1 189)	-	(1 189)
Wartość netto na 31 grudnia 2023, przekształcone	2 063 615	794 701	1 590 496	4 448 812

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia 2024			
	Cena nabycia	Umorzenie	Utrata wartości	Wartość netto
Grunty i budynki	1 443 204	(367 939)	(15 504)	1 059 761
Urządzenia informatyczne	809 836	(478 161)	(100)	331 575
Infrastruktura telekomunikacyjna	3 638 874	(2 312 006)	(4 438)	1 322 430
Pozostałe	1 234 310	(571 387)	(2 135)	660 788
	7 126 224	(3 729 493)	(22 177)	3 374 554

	31 grudnia 2023, przekształcone			
	Cena nabycia	Umorzenie	Utrata wartości	Wartość netto
Grunty i budynki	1 251 461	(315 527)	(13 491)	922 443
Urządzenia informatyczne	681 200	(395 646)	-	285 554
Infrastruktura telekomunikacyjna	3 428 329	(2 056 817)	(2 818)	1 368 694
Pozostałe	1 008 199	(444 536)	-	563 663
	6 369 189	(3 212 526)	(16 309)	3 140 354

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 Grupy oraz wieże telekomunikacyjne, które pozostają własnością Grupy.

Pewna część środków trwałych jest również wykorzystywana do generowania przychodów z leasingu operacyjnego, w ramach którego niektóre aktywa (wieże) są również współdzielone z innymi operatorami. Środki trwałe, które posiada Grupa wykorzystywane są jednak głównie na własny cel, dlatego też wartość przedmiotów oddanych w leasing podmiotom trzecim nie jest istotna dla Sprawozdania Finansowego.

Wartość złożonych a niezrealizowanych zamówień na zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wynosiła 161 513 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 154 035 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2023 r.

Grupa P4 sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

Zmiany wartości bilansowej netto rzeczowych aktywów trwałych przedstawiały się następująco:

	Grunty i budynki	Urządzenia informatyczne	Infrastruktura telekomunikacyjna	Pozostałe	Razem
Wartość netto na 1 stycznia 2024	922 443	285 554	1 368 694	563 663	3 140 354
Zwiększenia	222 353	22 357	462 384	226 254	933 348
Nabycie jednostek zależnych	-	-	-	287	287
Amortyzacja	(67 959)	(88 278)	(350 319)	(205 552)	(712 108)
Odpis z tyt. utraty wartości	(2 013)	(100)	(1 620)	(2 135)	(5 868)
Przeniesienie z/(do) Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(753)	-	2 158	(149)	1 256
Inne przeniesienia i reklasyfikacje	3 353	112 222	(153 323)	83 411	45 663
Zmniejszenia	(17 663)	(180)	(5 544)	(4 991)	(28 378)
Wartość netto na 31 grudnia 2024	1 059 761	331 575	1 322 430	660 788	3 374 554

	Grunty i budynki	Urządzenia informatyczne	Infrastruktura telekomunikacyjna	Pozostałe	Razem
Wartość netto na 1 stycznia 2023	757 220	165 685	1 680 996	440 421	3 044 322
Zwiększenia	190 613	36 185	516 436	275 760	1 018 994
Nabycie jednostek zależnych	918	105	1 583	111	2 717
Amortyzacja	(52 874)	(64 973)	(429 481)	(209 743)	(757 071)
Odpis z tyt. utraty wartości	(1 953)	-	(833)	-	(2 786)
Przeniesienie do Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	7 344	-	(100 330)	(6)	(92 992)
Przeniesienie do Produkcji w toku	-	-	(11 062)	-	(11 062)
Inne przeniesienia i reklasyfikacje	24 553	149 770	(252 149)	73 997	(3 829)
Zmniejszenia	(3 378)	(1 196)	(36 466)	(13 068)	(54 108)
Dekonsolidacja	-	(22)	-	(3 809)	(3 831)
Wartość netto na 31 grudnia 2023, przekształcone	922 443	285 554	1 368 694	563 663	3 140 354

14. Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie

Grupa posiada 50% udziałów w PŚO, która udostępnia swoją infrastrukturę sieciową innym operatorom telekomunikacyjnym (w tym m.in. Play) na zasadach hurtowego dostępu. Udziały w PŚO zostały zaklasyfikowane jako wspólne przedsięwzięcie (joint ventures) i wyceniane są metodą praw własności. Zgodnie z przyjętą metodą wyceny, Grupa prezentuje udziały w PŚO w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie”.

Dane finansowe spółek zależnych (SferaNet Infrastruktura, PT i Micolnra), które zostały sprzedane do PŚO w 2024 r. (patrz również Nota 1) od momentu sprzedaży są konsolidowane na poziomie PŚO, zaś Grupa 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:

	2024	Okres 1 kwietnia 2023- 31 grudnia 2023 r.
Przychody operacyjne	652 799	440 728
Koszty operacyjne	(340 491)	(229 902)
Amortyzacja	(101 123)	(63 515)
Zysk z działalności operacyjnej	312 308	210 826
Przychody finansowe	15 561	29 685
Koszty finansowe	(223 194)	(152 179)
Zysk przed opodatkowaniem	104 675	88 332
Podatek dochodowy	(51 249)	(42 594)
Zysk netto	53 426	45 738
Inne całkowite dochody/(straty), netto	53 845	(43 100)
Całkowite dochody ogółem	107 271	2 638
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia	26 713	22 868
Udział w innych całkowitych dochodach/(stratach) wspólnego przedsięwzięcia	26 923	(21 550)
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
AKTYWA		
Aktywa trwałe razem	5 564 145	5 030 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77 050	135 180
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	217 289	185 186
Aktywa obrotowe razem	294 339	320 366
AKTYWA RAZEM	5 858 484	5 350 390
ZOBOWIĄZANIA		
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 751 566	1 481 765
Inne zobowiązania długoterminowe	112 102	136 843
Zobowiązania długoterminowe razem	1 863 668	1 618 608
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	10 162	10 842
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	336 253	179 811
Zobowiązania krótkoterminowe razem	346 415	190 653
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 210 083	1 809 261
AKTYWA NETTO	3 648 401	3 541 129
Udział Grupy we wspólnym przedsięwzięciu (50%)	1 824 201	1 770 565
Korekty dostosowawcze	(8 248)	(8 248)
Wartość bilansowa inwestycji we wspólne przedsięwzięcie	1 815 953	1 762 317

Grupa P4 sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

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

	2024	Okres 1 kwietnia 2023- 31 grudnia 2023 r.
Wartość bilansowa inwestycji we wspólne przedsięwzięcie na początek okresu	1 762 317	2 360 999
Wpływy z inwestycji we wspólne przedsięwzięcie	-	(600 000)
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia	26 713	22 868
Udział w innych całkowitych dochodach/(stratach) wspólnego przedsięwzięcia	26 923	(21 550)
Wartość bilansowa inwestycji we wspólne przedsięwzięcie na koniec okresu	1 815 953	1 762 317

15. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Należności długoterminowe	20 663	21 098
Długoterminowe należności z tytułu leasingu	10 353	23 729
Inwestycje długoterminowe	150	165
Swapy procentowe	199	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	31 365	44 992
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 712	9 332
Swapy procentowe	4 254	34 802
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	11 966	44 134
	43 331	89 126

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.

16. Zapasy

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Towary	192 929	198 277
Towary u dealerów	28 097	27 083
Materiały	28 306	243
Zapasy w trakcie budowy	689 422	399 108
Odpis aktualizujący wartość towarów	(8 038)	(9 385)
	930 716	615 326

Grupa 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 (patrz również Nota 2.4 oraz 2.5).

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

Zmiany wartości odpisu aktualizującego zapasy są przedstawione poniżej.

	2024	2023
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(9 385)	(7 953)
- odniesienie w (koszty)/przychody	1 347	(1 571)
- wykorzystanie	-	139
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(8 038)	(9 385)

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

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Należności z tytułu dostaw i usług	1 628 260	1 354 128
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dot. należności	(162 043)	(136 272)
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1 466 217	1 217 856
VAT i inne należności publiczno-prawne	4 666	1 061
Pozostałe należności	2 143	1 492
Pozostałe należności (netto)	6 809	2 553
	1 473 026	1 220 409

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.

Grupa P4 sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

Grupa 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 Grupa sprzedaje przeterminowane należności do agencji windykacyjnych prowadzonych przez strony trzecie; należności są wówczas usuwane z bilansu. Sprzedaż należności ma na celu ograniczenie potencjalnych strat kredytowych spowodowanych pogorszeniem wiarygodności kredytowej dłużników.

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

	2024	2023
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(136 272)	(137 374)
- nabycie jednostek zależnych	(495)	(757)
- utworzenie	(78 524)	(73 900)
- wykorzystanie	53 248	75 759
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(162 043)	(136 272)

Należności objęte odpisem to przede wszystkim należności od abonentów, którzy naruszyli warunki umów lub zerwali umowy oraz w stosunku do których Grupa przewiduje naruszenie warunków umowy. Należności objęte odpisem są spisywane w ciężar odpisu, jeśli nie jest prawdopodobne odzyskanie należności. Decyzja o spisaniu należności podejmowana jest indywidualnie dla każdego kontrahenta, po wyczerpaniu dostępnych możliwości odzyskania należnej kwoty lub w momencie przedawnienia należności.

Ryzyko kredytowe wynikające z należności z tytułu dostaw i usług Grupy na dzień 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r. przedstawia się następująco:

	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%	77,5%	
Razem, brutto należności z tytułu dostaw i usług	1 318 340	177 183	36 639	96 098	1 628 260
Skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości	(52 947)	(18 486)	(16 152)	(74 458)	(162 043)
Razem, netto należności z tytułu dostaw i usług	1 265 393	158 697	20 487	21 640	1 466 217

	Nieprzeterminowane	Przeterminowane			Razem
		od 0 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	ponad 6 miesięcy	
31 grudnia 2023					
Oczekiwana strata kredytowa	3,3%	7,6%	53,7%	66,8%	
Razem, brutto należności z tytułu dostaw i usług	1 024 328	193 304	24 957	111 539	1 354 128
Skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości	(33 779)	(14 618)	(13 410)	(74 465)	(136 272)
Razem, netto należności z tytułu dostaw i usług	990 549	178 686	11 547	37 074	1 217 856

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 2024	31 grudnia 2023
Aktywa z tytułu umów z klientami	1 747 254	1 848 704
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dot. aktywów z tytułu umów z klientami	(108 884)	(108 762)
	1 638 370	1 739 942

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 2.3.

Oczekiwany wskaźnik strat kredytowych aktywów z tytułu umów z klientami wyniósł 6% zarówno na 31 grudnia 2024 r., jak również na 31 grudnia 2023 r.

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

	2024	2023
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(108 762)	(96 645)
- utworzenie	(67 274)	(82 329)
- wykorzystanie odpisu	67 152	70 212
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(108 884)	(108 762)

Linia "utworzenie" w powyższej tabeli przedstawia zmiany w szacunkowych stratach kredytowych, które Grupa 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 2024 oraz 2023 r. przedstawiały się następująco:

	2024	2023
Aktywa z tytułu umów z klientami, netto - Stan na początek okresu	1 739 942	1 603 203
Zwiększenia	1 310 253	1 574 369
Zafakturowane kwoty przeniesione do należności handlowych	(1 344 551)	(1 355 301)
Odpis na oczekiwane straty kredytowe, odniesiony w koszty	(67 274)	(82 329)
Aktywa z tytułu umów z klientami, netto - Stan na koniec okresu	1 638 370	1 739 942

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

	2024	2023
Na 1 stycznia	512 866	449 277
Koszty kontraktowe rozpoznane jako aktywa	528 248	515 347
Koszty kontraktowe odniesione w koszty	(503 778)	(451 758)
Na 31 grudnia	537 336	512 866

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

20. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów		
Koszty pozyskania finansowania	4 681	7 266
Inne	1 120	13 348
	5 801	20 614
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów		
Koszty związane z korzystaniem i współdzieleniem infrastruktury telekomunikacyjnej	57 964	58 702
Koszty dystrybucji i sprzedaży	8 481	7 687
Utrzymanie sieci i systemów IT	12 264	10 284
Koszty pozyskania finansowania	8 210	5 133
Inne	24 309	47 523
	111 228	129 329

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Kasa	826	698
Środki na rachunkach bankowych	140 083	202 739
Pozostałe aktywa pieniężne	741	4 289
	141 650	207 726

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień 31 grudnia 2023 r. salda środków na rachunkach bankowych obejmowały między innymi środki pieniężne z tytułu VAT otrzymane w procesie „płatności podzielonej”.

22. Leasing

22.1 Grupa jako leasingodawca

Należności z tytułu leasingu finansowego

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

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa 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 2024	31 grudnia 2023
Rok 1.	8 688	14 327
Rok 2.	5 941	9 627
Rok 3.	2 739	6 553
Rok 4.	1 383	1 862
Rok 5.	590	645
Rok 6. i kolejne	643	994
Niezdyskontowane płatności leasingowe	19 984	34 008
Niezagwarantowana wartość końcowa	-	1 196
Pomniejszone o nierozpoznany przychód finansowy	(1 919)	(2 143)
Wartość bieżąca minimalnych płatności leasingowych	18 065	33 061
Odpisy z tyt. utraty wartości	-	-
Inwestycja netto w leasingu	18 065	33 061

Leasing operacyjny

Grupa zawiera również umowy, w których Grupa 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 Grupa spodziewa się otrzymać na odpowiednie daty bilansowe została przedstawiona poniżej:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Rok 1.	33 837	31 611
Rok 2.	26 834	24 162
Rok 3.	12 981	11 790
Rok 4.	4 946	4 282
Rok 5.	1 862	1 304
Rok 6. i kolejne	621	533
płatności leasingowe łącznie	81 081	73 682

22.2 Grupa jako leasingobiorca

	31 grudnia 2024			
	Wycena początkowa	Umorzenie	Utrata wartości	Wartość netto
Prawo do użytkowania:				
Grunty i budynki	5 878 396	(1 407 097)	-	4 471 299
Urządzenia informatyczne	20 101	(18 868)	-	1 233
Infrastruktura telekomunikacyjna	173 854	(42 204)	-	131 650
Pozostałe	78 277	(17 548)	-	60 729
	6 150 628	(1 485 717)	-	4 664 911

	31 grudnia 2023, przekształcone			
	Wycena początkowa	Umorzenie	Utrata wartości	Wartość netto
Prawo do użytkowania:				
Grunty i budynki	5 336 323	(1 092 365)	-	4 243 958
Urządzenia informatyczne	21 391	(18 435)	-	2 956
Infrastruktura telekomunikacyjna	141 278	(31 841)	-	109 437
Pozostałe	68 000	(14 211)	-	53 789
	5 566 992	(1 156 852)	-	4 410 140

Koszty zmiennych opłat leasingowych, które nie były uzależnione od określonego wskaźnika (indeksu) lub stawki wyniosły zero w 2024 i 2023 r. W 2024 i 2023 r. nie wystąpiły umowy leasingowe z gwarantowaną wartością końcową lub nierozpoczęte leasingi, do których zobligowana jest Grupa. Koszt związany z leasingami, dla których Grupa skorzystała z praktycznego rozwiązania opisanego w paragrafie 5a MSSF 16 (leasingi o okresie umownym poniżej 12 miesięcy) wyniósł 26 326 tysięcy złotych w 2024 r. i 24 389 tysięcy złotych w 2023 r.

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

	Prawo do użytkowania:				Razem
	Grunty i budynki	Urządzenia informatyczne	Infrastruktura telekomunikacyjna	Pozostałe	
Wartość netto na 1 stycznia 2024, przekształcone	4 243 958	2 956	109 437	53 789	4 410 140
Zwiększenia	618 967	-	47 167	20 682	686 816
Amortyzacja	(370 292)	(1 758)	(18 038)	(8 225)	(398 313)
Przeniesienia i reklasyfikacje	(59)	35	(684)	(64)	(772)
Zmniejszenia	(137 803)	-	(6 232)	(5 453)	(149 488)
Dekonsolidacja	116 528	-	-	-	116 528
Wartość netto na 31 grudnia 2024	4 471 299	1 233	131 650	60 729	4 664 911

	Prawo do użytkowania:				Razem
	Grunty i budynki	Urządzenia informatyczne	Infrastruktura telekomunikacyjna	Pozostałe	
Wartość netto na 1 stycznia 2023	4 032 560	4 758	64 715	18 844	4 120 877
Zwiększenia	645 841	-	61 795	38 689	746 325
Nabycie jednostek zależnych	223	91	4 016	2 840	7 170
Amortyzacja	(331 274)	(1 926)	(13 914)	(3 319)	(350 433)
Przeniesienie do Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(4 056)	-	(1 821)	-	(5 877)
Inne przeniesienia i reklasyfikacje	384	34	(1 627)	(979)	(2 188)
Zmniejszenia	(99 720)	(1)	(3 727)	(2 114)	(105 562)
Dekonsolidacja	-	-	-	(172)	(172)
Wartość netto na 31 grudnia 2023	4 243 958	2 956	109 437	53 789	4 410 140

Zobowiązania z tytułu leasingu

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		
Grunty i budowle pod stacje i sieć telekomunikacyjną	4 278 855	4 045 438
Lokale handlowe	54 076	52 280
Ciemne włókna światłowodowe	51 723	42 156
Centra kolokacyjne	208 585	88 973
Biura i magazyn	38 116	45 651
Urządzenia informatyczne i telekomunikacyjne	1 408	3 508
Środki transportu	29 120	27 309
	4 661 883	4 305 315
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		
Grunty i budowle pod stacje i sieć telekomunikacyjną	219 974	191 550
Lokale handlowe	33 095	33 345
Ciemne włókna światłowodowe	11 828	14 459
Centra kolokacyjne	25 453	13 831
Biura i magazyn	22 424	22 656
Urządzenia informatyczne i telekomunikacyjne	1 422	4 189
Środki transportu	17 321	14 119
	331 517	294 149
	4 993 400	4 599 464

Informacje dotyczące kosztów związanych z zobowiązaniami z tytułu leasingu znajdują się w notach 9 oraz 24.4.

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 2024 r. oraz na dzień 31 grudnia 2023 r. Iliad Purple posiadała 100% udziałów w Spółce, a kapitał zakładowy Spółki składał się z 97 713 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych 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

Grupa 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 14 maja 2024 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podziale zysku P4 za 2023 r., zgodnie z którą zysk netto w wysokości 906 396 tysięcy złotych został podzielony następująco:

- Kwotę 747 007 tysięcy złotych przeznaczono na wypłatę dywidendy za 2023 r., którą wypłacono w dniu 17 maja 2024 r
- Pozostałą część zysku netto w wysokości 159 390 tysięcy złotych przeznaczono na kapitał rezerwowy, z przeznaczeniem na wypłatę przyszłych zaliczek na poczet dywidendy lub przyszłych dywidend.

W dniu 11 grudnia 2024 r. zgodnie z uchwałą jedynego Wspólnika Spółki oraz na podstawie uchwały Zarządu P4, Grupa wypłaciła zaliczkę na poczet dywidendy za rok obrotowy 2024 w wysokości 650 000 tysięcy złotych. Na ten cel wykorzystano: 108 148 tysięcy złotych kapitału rezerwowego oraz kwotę 541 852 tysięcy złotych, stanowiącą nie więcej niż 50% zysku wypracowanego przez Spółkę za okres 10 miesięcy 2024 r.

24. Zobowiązania finansowe – instrumenty dłużne

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe wycenia się według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcji. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz z tytułu obligacji wycenia się według zamortyzowanego kosztu. 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 41.20).

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Długoterminowe zobowiązania finansowe		
Długoterminowe kredyty bankowe	7 288 540	7 315 148
Długoterminowe obligacje	1 249 042	1 248 669
Swapy procentowe	434	95 051
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 401 661	1 400 071
	9 939 677	10 058 939
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		
Krótkoterminowe kredyty bankowe	322 875	265 364
Krótkoterminowe obligacje	2 995	3 545
Swapy procentowe	47 332	87 312
Pozostałe zobowiązania finansowe	632 508	504 701
	1 005 710	860 922
	10 945 387	10 919 861

Swapy procentowane zostały opisane w Nocie 30.

24.1 Kredyty bankowe

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Długoterminowe kredyty bankowe	7 288 540	7 315 148
Krótkoterminowe kredyty bankowe	322 875	265 364
	7 611 415	7 580 512
wartość nierozliczonych kosztów pozyskania finansowania	15 578	27 379
średnia ważona efektywna stopa procentowa	7,73%	7,66%

Poniższa tabela prezentuje listę aktualnych umów kredytowych Grupy. „Kwota wykorzystana” reprezentuje wartość nominalną zobowiązań kredytowych na dzień 31 grudnia 2024 r.

Umowa	Data uruchomienia	Spłata końcowa	Rodzaj spłaty	Oprocentowanie	Kwota wykorzystana	Pozostała kwota dostępna
Umowa Kredytów Terminowych i Odnawialnych - część terminowa	30.03.2021	29.03.2026	Na koniec	zmiennie	3 500 000	-
Umowa Kredytów Terminowych i Odnawialnych - część odnawialna	30.03.2021	26.03.2026	Na koniec	zmiennie	-	2 000 000
Umowa Kredytów Terminowych	01.04.2022	26.03.2026	Na koniec	zmiennie	3 000 000	-
Kredyt inwestycyjny					375 000	-
Transza 1	31.10.2022	20.09.2028	Raty	stałe	111 410	
Transza 2	29.12.2022	20.09.2028	Raty	stałe	102 808	
Transza 3	31.03.2023	20.09.2028	Raty	stałe	45 216	
Transza 4	31.05.2023	20.09.2028	Raty	stałe	64 028	
Transza 5	31.07.2023	20.09.2028	Raty	stałe	51 538	
Umowa kredytowa na zakup sprzętu elektronicznego					232 180	-
Transza 1	09.03.2022	22.12.2026	Raty	zmiennie	117 500	
Transza 2	22.06.2022	22.12.2026	Raty	zmiennie	62 500	
Transza 3	23.12.2022	22.12.2026	Raty	zmiennie	52 180	
Kredyt inwestycyjny z Europejskiego Banku Inwestycyjnego					470 000	-
Transza 1	25.02.2022	25.02.2028	Raty	stałe	150 000	
Transza 2	27.06.2022	27.06.2028	Raty	stałe	50 000	
Transza 3	22.12.2022	22.12.2028	Raty	zmiennie	35 000	
Transza 4	31.05.2024	31.05.2034	Raty	zmiennie	235 000	

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 nową Umowę Kredytów Terminowych i Odnawialnych („TRFA”) na łączną kwotę 5 500 000 tysięcy złotych.

Kredyt Terminowy w kwocie 3 500 000 tysięcy złotych udzielony został na okres 5 lat, zaś Kredyt Odnawialny w kwocie 2 000 000 tysięcy złotych był dostępny przez okres 3 lat z możliwością jego przedłużenia lub zamiany na kredyt terminowy, za zgodą Kredytodawców. W 2024 r. dostępność Kredytu Odnawialnego została przedłużona o kolejne 2 lata do 26 marca 2026 r.

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

W dniu 16 maja 2024 r. Spółka uruchomiła środki z Kredytu Odnawialnego w wysokości 747 000 tysięcy złotych, które zostały całkowicie spłacone do dnia 15 października 2024 r.

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 2024 r.

Umowa TRFA wymienia również określone dozwolone transakcje nabycia. Wszelkie transakcje nabycia poza tą listą wymagają uprzedniej pisemnej zgody kredytodawców. Zgodnie z TRFA Grupa 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., nową Umowę Kredytową na kwotę 5 500 000 tysięcy złotych. Finansowanie mogło być uruchomione w jednej transzy w trakcie 12 miesięcznego okresu dostępności.

W dniu 1 kwietnia 2022 r. uruchomiona została pełna kwota dostępnego finansowania, czyli 5,5 miliarda złotych.

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 EBITDaL, został ustalony na 3,25x. Próg ten nie został przekroczony na dzień 31 grudnia 2024 r.

Grupa dokonała przedterminowej spłaty kapitału:

- w dniu 22 maja 2023 r. w wysokości 1 400 000 tysięcy złotych wraz z należnymi odsetkami,
- w dniu 24 sierpnia 2023 r. w wysokości 700 000 tysięcy złotych wraz z należnymi odsetkami,
- w dniu 25 października 2023 r. w wysokości 400 000 tysięcy złotych 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 500 000 tysięcy złotych („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 2024 r. Grupa wykorzystała 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 2024 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 464 400 tysięcy złotych („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 2024 r. Grupa wykorzystała 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 EBITDaL nie może przekroczyć poziomu 3,25x na każdą datę testu. Kowenant był spełniony na dzień 31 grudnia 2024 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 470 000 tysięcy złotych („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 235 000 tysięcy złotych.

Umowa zawiera kowenant finansowy, w ramach którego wskaźnik skonsolidowanego długu netto (z wyłączeniem zobowiązań finansowych wobec udziałowców) do skonsolidowanego zysku EBITDaL nie może przekroczyć poziomu 3,25x na każdą datę testu. Kowenant był spełniony na dzień 31 grudnia 2024 r.

Pozostałe kredyty

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu umowy kredytowej w wysokości 325 tysięcy złotych zawartej 26 stycznia 2021 r. pomiędzy spółką Syrion a mBank S.A. Kredyt spłacany jest w równych miesięcznych ratach, a końcowa spłata zaplanowana jest na dzień 20 stycznia 2026 r. Stopa procentowa jest zmienna i oparta o WIBOR plus marża.

24.2 Obligacje

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Długoterminowe obligacje		
Obligacje P4 o oprocentowaniu zmiennym w PLN	1 249 042	1 248 669
	1 249 042	1 248 669
Krótkoterminowe obligacje		
Krótkoterminowe obligacje - naliczone odsetki	2 995	3 545
	2 995	3 545
	1 252 037	1 252 214
wartość nierozliczonych kosztów pozyskania finansowania	958	1 331
średnia ważona efektywna stopa procentowa	7,78%	7,79%

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 roku

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 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 750 000 tysięcy złotych. 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 roku

W dniu 29 grudnia 2020 r. P4 wyemitowała, w ramach Programu I, 500 000 niezabezpieczonych obligacji serii B o wartości nominalnej 1 tysiąc złotych każda i łącznej wartości nominalnej 500 000 tysięcy złotych., 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.

Program I zawiera 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 2024 r.

Drugi Program Emisji Obligacji

W dniu 23 grudnia 2024 r. Grupa ustanowiła Drugi Program Emisji Obligacji („Program II”), w ramach którego emitent w okresie 3 lat będzie mógł dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu i niewykupionych w danym czasie obligacji, w wysokości do 3 miliardów złotych. Obligacje będą mogły mieć charakter zielonych obligacji, gdzie środki pozyskane z ich emisji będą wykorzystane na zrefinansowanie i finansowanie nakładów na zwiększenie efektywności energetycznej sieci

Grupa P4 sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

telekomunikacyjnej. Dodatkowo, umożliwią inwestycje w energię odnawialną, gospodarkę obiegu zamkniętego i samochody elektryczne we flocie.

W 2024 r. Grupa nie dokonała emisji w ramach Programu II (patrz również nota 40).

24.3 Pozostałe zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe		
Pożyczka od Iliad S.A.	1 399 774	1 399 774
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 887	297
	1 401 661	1 400 071
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe		
Cash pool	610 880	489 506
Odsetki od pożyczek	9 203	9 239
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 425	5 956
	632 508	504 701

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują między innymi:

- Zobowiązania z tytułu pożyczki udzielonej P4 przez Iliad S.A. w dniu 12 maja 2023 r. o wartości nominalnej 1 400 000 tysięcy złotych. Termin spłaty pożyczki przypada na 12 listopada 2026 r. Odsetki naliczane są w oparciu o WIBOR 6M plus marża.
- Zobowiązania wynikające z umów o konsolidacji sald środków pieniężnych (cash pool), zawartych zarówno z Iliad S.A., jak i z jednostkami zależnymi w Grupie P4. Od 1 stycznia 2024 r. odsetki od salda cash pool naliczane są w oparciu o WIBOR plus marża i płatne w okresach kwartalnych.
- Zobowiązania z tytułu ratalnych umów zakupu składników środków trwałych i wartości niematerialnych.

Wartości godziwe powyższych zobowiązań zostały zaprezentowane w Nocie 31.

24.4 Zmiany zobowiązań finansowych

	2024	2023
		Przekształcone
Kredyty bankowe		
Na 1 stycznia	7 580 512	10 001 926
Wpływy	982 000	214 376
Kredyty w rachunkach bieżących	-	329
Nabycie jednostek zależnych	-	808
Odsetki naliczone	621 174	769 344
Wydatki na spłatę odsetek	(588 235)	(730 835)
Pozostałe wydatki	(20 809)	(24 576)
Wydatki na spłatę kwoty głównej	(963 719)	(2 641 273)
Koszty transakcyjne	492	(9 587)
Na 31 grudnia	7 611 415	7 580 512
Obligacje		
Na 1 stycznia	1 252 214	1 252 101
Odsetki naliczone	113 955	116 664
Wydatki na spłatę odsetek	(114 132)	(116 551)
Pozostałe wydatki	-	(74)
Koszty transakcyjne	-	74
Na 31 grudnia	1 252 037	1 252 214
Zobowiązania z tytułu leasingu		
Na 1 stycznia	4 599 464	4 263 765
Nowe umowy leasingu	414 299	477 761
Nabycie jednostek zależnych	-	6 686
Zmiany warunków umów leasingu lub zakończenie umów	183 042	155 072
Odsetki naliczone	286 916	254 761
Wydatki na spłatę odsetek	(286 354)	(253 693)
Zmiana wynikająca z wahań kursów walutowych	(3 461)	(14 480)
Zobowiązania bezpośrednio powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	(5 751)
Dekonsolidacja	118 337	(236)
Wydatki na spłatę kwoty głównej	(318 843)	(284 421)
Na 31 grudnia	4 993 400	4 599 464
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Na 1 stycznia	1 904 772	11 875
Cash pool	118 939	487 850
Wpływy	-	1 400 000
Nowe umowy	33 603	21 627
Odsetki naliczone	125 939	76 265
Wydatki na spłatę odsetek	(123 463)	(65 713)
Zmiana wynikająca z wahań kursów walutowych	(446)	(475)
Wydatki na spłatę kwoty głównej	(25 175)	(26 657)
Na 31 grudnia	2 034 169	1 904 772

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.

24.5 Aktywa stanowiące zabezpieczenia dla zobowiązań finansowych

Zobowiązania Grupy wynikające z umów kredytowych obowiązujących na dzień 31 grudnia 2024 r. nie podlegają zabezpieczeniom.

25. Rezerwy na zobowiązania

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	57 045	44 423
Pozostałe rezerwy długoterminowe	242 675	290 351
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	31 371	88 361
	331 091	423 135

Zmiany rezerw zostały przedstawione poniżej:

	Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	Pozostałe rezerwy długoterminowe	Rezerwy krótkoterminowe	Razem
Na 1 stycznia 2024	44 423	290 351	88 361	423 135
Zwiększenie	14 928	37 397	31 009	83 334
Zmniejszenie:	(2 306)	(85 073)	(87 999)	(175 378)
- rozwiązanie rezerw	(1 376)	(80 286)	(115)	(81 777)
- wykorzystanie rezerw	(930)	(4 787)	(87 884)	(93 601)
Na 31 grudnia 2024	57 045	242 675	31 371	331 091

	Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	Pozostałe rezerwy długoterminowe	Rezerwy krótkoterminowe	Razem
Na 1 stycznia 2023	38 091	335 074	5 381	378 546
Zwiększenie	13 402	98 160	176	111 738
Przeniesienie	-	(71 054)	86 738	15 684
Zmniejszenie:	(7 070)	(71 829)	(3 934)	(82 833)
- rozwiązanie rezerw	(6 205)	(20 132)	(2 175)	(28 512)
- wykorzystanie rezerw	(865)	(51 697)	(1 759)	(54 321)
Na 31 grudnia 2023	44 423	290 351	88 361	423 135

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 39.2) lub wynikają z umów handlowych. Grupa 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 2024 i 2023 Grupa Iliad prowadziła programy motywacyjne, których członkami były osoby zatrudnione w Grupie P4.

Warunkiem do 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

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 roku 2024 Iliad Purple przydzielił uczestnikom programów 329 nowych akcji.

Koszty ujęte przez Grupę P4 w 2024 r. w związku z tymi programami wyniosły 6 752 tysięcy złotych (11 140 tysięcy złotych w 2023 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 Grupę P4 w 2024 r. w związku z tymi programami wyniosły 2 768 tysięcy złotych (6 690 tysięcy złotych w 2023 r.).

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

Grupa P4 sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

- 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.

Koszty ujęte przez Grupę P4 w 2024 r. w związku z tymi programami wyniosły 7 250 tysięcy złotych (302 tysiące złotych w 2023 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.

Koszty ujęte przez Grupę P4 w 2024 r. w związku z tymi programami wyniosły 244 tysiące złotych.

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
		Przekształcone
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 592 356	1 510 698
Zobowiązania inwestycyjne	222 623	302 330
Zobowiązania publiczno-prawne	203 255	434 297
Inne	17 104	23 393
	2 035 338	2 270 718

Grupa przekształciła dane porównawcze w związku z ostatecznym rozliczeniem ceny nabycia Vestigit (patrz Nota 2.2), ujmując zobowiązanie z tyt. nabycia w wysokości 1 188 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa dokonała częściowego rozliczenia tego zobowiązania.

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 Grupy do przekazania dóbr lub usług do klientów, za które Grupa 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 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. stanowiło zobowiązanie Grupy do wyświadczenia przedpłaconych przez klientów usług kontraktowych oraz pre-paid.

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Usługi pre-paid	123 828	126 673
Usługi kontraktowe	270 712	278 278
Pozostałe	77 410	63 799
	471 950	468 750

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.

	2024	2023
Przychody rozpoznane w bieżącym okresie zawarte w saldzie zobowiązań z tytułu umów z klientami na początku okresu	403 329	379 269

30. Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa 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 B (patrz Nota 24).

Na dzień 31 grudnia 2024 r. łączna wartość długu objętego zabezpieczeniem wynosiła 6,5 miliarda złotych (7,5 miliarda złotych na 31 grudnia 2023 r.), zaś stosunek zabezpieczenia do wartości nominalnej pozycji zabezpieczanej przedstawia się następująco:

Pozycja zabezpieczana	Nominalna wartość zabezpieczenia	Data rozliczenia swapa	Udział zabezpieczenia w pozycji zabezpieczanej
Umowa Kredytów Terminowych i Odnawialnych („TRFA”)	2 500 000	2025-2026	71%
Umowa Kredytów Terminowych	2 800 000	2025	93%
Niezabezpieczone Obligacji serii A i B	1 200 000	2025-2026	96%
Razem	6 500 000		

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 Grupa stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń. Umowy przewidują zamianę stopy zmiennej WIBOR 6M na stopę stałą oraz rozliczenia pieniężne w okresach półrocznych.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa rozpoznała zarówno aktywo jak i zobowiązanie finansowe z tytułu swapów procentowych (patrz również Nota 15 i 24).

Grupa 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:

	2024	2023
Kapitał rezerwowi z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne - Stan na początek okresu sprawozdawczego	(103 265)	43 940
- przed podatkiem	(127 487)	54 247
- podatek odroczoney	24 222	(10 307)
Efektywna część zysków/(strat) na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne	55 800	(127 972)
Przeklasyfikowanie do wyniku - koszty odsetkowe prezentowane w kosztach finansowych	38 484	(53 762)
Podatek dochodowy	(17 914)	34 529
Kapitał rezerwowi z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne - Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(26 895)	(103 265)
- przed podatkiem	(33 203)	(127 487)
- podatek odroczoney	6 308	24 222

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.

Grupa zawiera kontrakty na pochodne instrumenty finansowe z instytucjami finansowymi o ratingach kredytowych na poziomie inwestycyjnym. Ponieważ dla pochodnych instrumentów finansowych (swapy stóp procentowych, walutowe kontrakty terminowe typu forward), które nie są notowane na rynku nie są dostępne ceny rynkowe, Grupa 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, Grupa ustala, czy nastąpiły przeniesienia między poziomami w hierarchii, dokonując ponownej oceny przyjętej kategorii (na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla pomiaru wartości godziwej jako całości) na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

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.

Poziom hierarchii wartości godziwej, w ramach którego kategoryzowane są pomiary wartości godziwych przedstawione są w poniższej tabeli:

Grupa P4 sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

		Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wartość godziwa	Hierarchia pomiaru wartości godziwej
	Nota	Wartość bilansowa					
31 grudnia 2024							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	141 650	-	-	-	141 650	Poziom 1
Należności z tytułu dostaw i usług	17	-	1 466 217	-	-	1 466 217	*
Pozostałe należności	17	-	6 809	-	-	6 809	Poziom 2
Swapy procentowe	30	4 453	-	(47 766)	-	(43 313)	Poziom 2
Należności z tytułu leasingu	22	-	18 065	-	-	18 065	Poziom 2
Należności długoterminowe	15	-	20 663	-	-	20 663	Poziom 2
Kredyty bankowe	24.1	-	-	-	(7 611 415)	(7 626 993)	Poziom 2
Obligacje	24.2	-	-	-	(1 252 037)	(1 252 470)	Poziom 1
Pozostałe zobowiązania finansowe	24.3	-	-	-	(2 034 169)	(2 034 169)	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	-	-	-	(4 993 400)	(4 993 400)	Poziom 2
		146 103	1 511 754	(47 766)	(15 891 021)	(14 296 941)	
Na 31 grudnia 2023, przekształcone							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	207 726	-	-	-	207 726	Poziom 1
Należności z tytułu dostaw i usług	17	-	1 217 856	-	-	1 217 856	*
Pozostałe należności	17	-	2 553	-	-	2 553	Poziom 2
Swapy procentowe	30	34 802	-	(182 363)	-	(147 561)	Poziom 2
Należności z tytułu leasingu	22	-	33 061	-	-	33 061	Poziom 2
Należności długoterminowe	15	-	21 098	-	-	21 098	Poziom 2
Kredyty bankowe	24.1	-	-	-	(7 580 512)	(7 607 891)	Poziom 2
Obligacje	24.2	-	-	-	(1 252 214)	(1 246 760)	Poziom 1
Pozostałe zobowiązania finansowe	24.3	-	-	-	(1 904 772)	(1 904 772)	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	-	-	-	(4 599 464)	(4 599 464)	Poziom 2
		242 528	1 274 568	(182 363)	(15 336 962)	(14 024 154)	

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

32. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

32.1 Ryzyko kredytowe

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

31 grudnia 2024		
	%	Saldo
kontrahent A	1,9%	27 527
kontrahent B	1,7%	24 910
kontrahent C	1,3%	19 688
	4,9%	72 125

31 grudnia 2023		
	%	Saldo
kontrahent A	5,2%	63 691
kontrahent B	4,4%	53 619
kontrahent C	1,9%	23 227
	11,5%	140 537

Powyższa analiza wrażliwości na ryzyko kredytowe dotyczy podmiotów niepowiązanych z Grupą P4.

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

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

Z wyjątkiem sald wymienionych powyżej, Grupa P4 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.

32.2 Ryzyko stóp procentowych

W 2024 i w 2023 roku ekspozycja na ryzyko stóp procentowych związana była głównie z zadłużeniem o oprocentowaniu zmiennym wynikającym z zawartych umów kredytowych i obligacji (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).

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
2024	+500	(157 609)
	-500	157 609
2023	+500	(99 914)
	-500	99 914

Analiza wrażliwości dla 2024 r. zakłada, że zmiana o 500 punktów bazowych stóp WIBOR PLN została zastosowana do właściwych niezabezpieczonych zobowiązań o zmiennej stopie procentowej na koniec okresu sprawozdawczego.

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

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

32.3 Ryzyko walutowe

Mimo, iż większość przychodów Grupy jest uzyskiwana w złotych, Grupa 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).

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

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

Grupa nie zawierała powyższych kontraktów o istotnej wartości w 2024 i 2023 roku.

Grupa P4 sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

Tabele poniżej prezentują pozycje aktywów oraz pasywów zawierające salda w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. w podziale na waluty, w których te pozycje są denominowane, prezentowane wartości przeliczone są na PLN.

	pozycje w PLN (w tys.)	pozycje w EUR prezentowane w PLN (w tys.)	pozycje w pozostałych walutach prezentowane w PLN (w tys.)	Razem
31 grudnia 2024				
Należności długoterminowe przed odpisem na oczekiwane straty kredytowe	17 752	2 967	18	20 737
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności przed odpisem na oczekiwane straty kredytowe	1 761 389	28 914	-	1 790 303
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	126 557	12 457	2 636	141 650
Aktywa	1 905 698	44 338	2 654	1 952 690
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4 487 412	173 769	702	4 661 883
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	993 190	12 520	-	1 005 710
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	304 384	25 822	1 311	331 517
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	1 871 068	134 620	29 650	2 035 338
Zobowiązania	7 656 054	346 731	31 663	8 034 448
31 grudnia 2023, przekształcone				
Należności długoterminowe przed odpisem na oczekiwane straty kredytowe	18 752	2 403	17	21 172
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	44 642	350	-	44 992
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności przed odpisem na oczekiwane straty kredytowe	1 458 446	31 954	-	1 490 400
Należności z tytułu podatku dochodowego	29 694	115	-	29 809
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	192 640	13 670	1 416	207 726
Aktywa	1 744 174	48 492	1 433	1 794 099
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4 129 147	175 230	938	4 305 315
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	334 774	-	-	334 774
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	860 300	622	-	860 922
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	272 841	20 013	1 295	294 149
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	2 195 303	43 835	31 580	2 270 718
Zobowiązania	7 792 365	239 700	33 813	8 065 878

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 2024	+5%	(15 120)
	-5%	15 120
31 grudnia 2023	+5%	(9 560)
	-5%	9 560

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 utrzymywaniu otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa miała do dyspozycji limit kredytowy w wysokości 2 000 000 tysięcy złotych (niewykorzystany) w ramach Umowy Kredytów Terminowych i Odnawialnych (patrz również Nota 24.1). Ponadto Grupa ma możliwość korzystania ze środków w ramach umowy z Iliad S.A. o konsolidacji sald środków pieniężnych (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.

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) 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 2024 r. i 2023 r.

31 grudnia 2024

	Niedzdyktowane umowne przepływy pieniężne wymagalne w okresie:			
	1 roku	2 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty bankowe	858 873	7 411 756	174 836	8 445 465
Obligacje	103 798	1 363 017	-	1 466 815
Leasing	592 221	2 061 548	4 657 386	7 311 155
Pozostałe zobowiązania finansowe	121 153	1 504 623	-	1 625 776
	1 676 045	12 340 944	4 832 222	18 849 211

31 grudnia 2023

	Niedzdyktowane umowne przepływy pieniężne wymagalne w okresie:			
	1 roku	2 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty bankowe	789 941	8 103 849	15 424	8 909 214
Obligacje	114 162	1 467 513	-	1 581 675
Leasing	540 147	1 858 280	4 567 144	6 965 571
Pozostałe zobowiązania finansowe	115 159	1 612 237	-	1 727 396
Zobowiązania bezpośrednio powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	1 323	203	-	1 526
	1 560 732	13 042 082	4 582 568	19 185 382

Zobowiązania finansowe bezpośrednio powiązane z aktywami do sprzedaży zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2023 r. stanowiły zobowiązania z tytułu leasingu (patrz również Nota 2.5).

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

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

32.5 Zarządzanie kapitałem

Cele Grupy 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 Grupa bierze pod uwagę m.in. prognozowany wynik finansowy netto, harmonogram spłat zobowiązań finansowych, warunki rynku finansowego i planowane wypłaty dywidendy. Grupa definiuje kapitał jako sumę kapitału własnego oraz długu netto. Grupa 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 Grupy P4:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Kredyty konsorcjalne	7 611 415	7 580 512
Obligacje	1 252 037	1 252 214
Leasing	4 993 400	4 599 464
Inne zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań finansowych wobec udziałowców	14 312	6 253
Całkowity dług	13 871 164	13 438 443
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	141 650	207 726
Dług netto	13 729 514	13 230 717

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

Dla celów skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty są prezentowane w kwocie pomniejszonej o salda kredytów w rachunkach bieżących 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 skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	141 650	207 726
Odsetki naliczone od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(520)	(2 194)
Cash pool	(606 789)	(487 850)
Kredyty w rachunkach bieżących	-	(329)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(465 659)	(282 647)

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

	2024	2023
(Wzrost)/spadek zapasów	(277 978)	(385 089)
(Wzrost)/spadek należności	(210 577)	(287 119)
(Wzrost)/spadek rozliczeń międzyokresowych kosztów	34 864	(4 121)
Wzrost/(spadek) zobowiązań krótkoterminowych innych niż inwestycyjne	137 406	150 243
Wzrost/(spadek) biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	5 993	14 659
Wzrost/(spadek) przychodów przyszłych okresów	(5 633)	-
(Wzrost)/spadek należności długoterminowych	(1 099)	(1 122)
Wzrost/(spadek) innych zobowiązań długoterminowych	1 398	(1 632)
Zmiany kapitału obrotowego i inne	(315 626)	(514 181)
(Wzrost)/spadek aktywów z tytułu umów z klientami	101 572	(136 739)
(Wzrost)/spadek kosztów umów z klientami	(24 471)	(63 589)
(Wzrost)/spadek zobowiązań z tytułu umów z klientami	(5 776)	94 469
	(244 301)	(620 040)

W 2024 r. na zmiany w pozycji „zmiany kapitału obrotowego i inne” wpłynęły przede wszystkim wzrost zapasów i zobowiązań krótkoterminowych, które są między innymi efektem partnerstwa z PŚO (patrz Nota 2.4) oraz OTP (patrz Nota 2.5), jak również wzrost należności wynikający ze zwiększonej sprzedaży urządzeń do klientów końcowych w modelu ratalnym.

35. Sprawozdawczość segmentów

Grupa działa w sektorze mobilnych i stacjonarnych usług telekomunikacyjnych w Polsce. Grupa świadczy usługi telekomunikacyjne pod markami „PLAY”, „UPC”, „VIRGIN” oraz „3S”, zajmuje się sprzedażą urządzeń mobilnych oraz świadczy usługi IT za pośrednictwem własnych centrów kolokacyjnych. 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.

	2024	2023
		Przekształcone
Zysk z działalności operacyjnej	2 872 023	2 366 858
+ Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	712 108	757 071
+ Amortyzacja wartości niematerialnych	589 981	556 014
+ Wycena programów motywacyjnych	17 014	18 132
+ Utrata wartości aktywów trwałych	10 384	3 565
+ Jednorazowe koszty/(przychody) oraz pozycje niezwiązane z regularną działalnością operacyjną	(134 099)	(23 116)
- udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia	(26 713)	(22 868)
EBITDAaL	4 040 698	3 655 656

Wskaźnik EBITDAaL nie jest miarą określoną w MSSF. Pozostałe podmioty mogą kalkulować EBITDAaL w inny sposób.

36. Transakcje z jednostkami powiązanymi

36.1 Wynagrodzenie organów zarządzających i nadzorczych

Koszty wynagrodzeń (łącznie z rezerwą na premie) Członków Zarządów oraz Komitetu Wykonawczego spółek Grupy poniesione w 2024 r. wyniosły 21 513 tysięcy złotych (18 871 tysięcy złotych w 2023 r.).

Dodatkowo, członkowie Zarządów oraz Komitetu Wykonawczego spółek Grupy biorą udział w programach motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych (patrz nota 26). W 2024 r. Grupa rozpoznała koszty w wysokości 5 836 tysięcy w wyniku wyceny tych programów (9 944 tysięcy złotych w 2023 r.). Koszty związane z wyceną tych programów ujmowane są w kosztach świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Koszty wynagrodzeń byłych Członków Zarządów oraz Komitetu Wykonawczego spółek Grupy poniesione w okresie po ustąpieniu przez nich ze stanowiska wynosiły 585 tysięcy złotych w 2024 r. oraz 1 242 tysięcy złotych w 2023 r.

Koszty wynagrodzeń członków Rad Nadzorczych spółek Grupy poniesione w 2024 r. wynosiły 171 tysięcy złotych oraz 117 tysięcy złotych w 2023 r.

Oprócz transakcji opisanych powyżej Grupa nie jest świadoma żadnych istotnych transakcji pomiędzy Grupą a Członkami Zarządu oraz Komitetu Wykonawczego Spółki P4 lub Radami Nadzorczymi oraz Członkami Zarządów spółek w ramach Grupy.

36.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez Wspólników

Poniżej zaprezentowano salda wynikające z transakcji dokonanych z Iliad Purple S.A. („Jednostka dominująca”) oraz podmiotami z nią powiązanymi.

Transakcje zawarte zostały na warunkach nie odbiegających istotnie od rynkowych.

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Należności z tytułu dostaw i usług	232 748	104 485
Jednostka dominująca	-	1 822
Pozostałe jednostki powiązane	232 748	102 663
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 404 274	1 404 274
Jednostka dominująca	4 500	4 500
Jednostka dominująca wyższego szczebla	1 399 774	1 399 774
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	113 829	-
Pozostałe jednostki powiązane	113 829	-
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	610 897	498 762
Jednostka dominująca	17	17
Jednostka dominująca wyższego szczebla	610 880	498 745
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	8 261	-
Pozostałe jednostki powiązane	8 261	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	145 346	122 287
Jednostka dominująca	6 432	6 554
Jednostka dominująca wyższego szczebla	9 394	-
Pozostałe jednostki powiązane	129 520	115 733

	2024	2023
Wypłata dywidendy	(1 397 007)	(2 400 000)
Jednostka dominująca	(1 397 007)	(2 400 000)
Przychody operacyjne	6 751	2 044
Pozostałe jednostki powiązane	6 751	2 044
Koszty operacyjne	(685 249)	(580 409)
Jednostka dominująca	(5 316)	(7 311)
Pozostałe jednostki powiązane	(679 933)	(573 098)
Pozostałe przychody operacyjne	521 191	751 048
Jednostka dominująca wyższego szczebla	2 365	-
Pozostałe jednostki powiązane	518 826	751 048
Koszty finansowe	(130 104)	(180 975)
Jednostka dominująca	(342)	(416)
Jednostka dominująca wyższego szczebla	(125 116)	(77 522)
Pozostałe jednostki powiązane	(4 646)	(103 037)
Zaliczki otrzymane na poczet przyszłych dostaw towarów i usług	77 410	63 799
Pozostałe jednostki powiązane	77 410	63 799
Zaliczki zapłacone na poczet przyszłych dostaw towarów i usług	(35 204)	(22 036)
Pozostałe jednostki powiązane	(35 204)	(22 036)

37. Wynagrodzenie audytora

	2024	2023
Badanie sprawozdań finansowych	1 372	1 388
Inne usługi poświadczające	172	199
	1 544	1 587

38. Wymagania rezerwacji częstotliwości

38.1 Wymagania rezerwacji częstotliwości 3500-3600 MHz

Decyzją z dnia 19 grudnia 2023 roku 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.

38.2 Wymagania pozostałych rezerwacji częstotliwości

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

39. Zobowiązania warunkowe i sprawy sądowe

39.1 Warunkowe zobowiązania podatkowe

Grupa P4 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 Grupy P4.

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.

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

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

39.2 Sprawy sądowe i regulacyjne

W kwietniu 2013 r. Sferia S.A., Polkomtel sp. z o.o. oraz Polska Izba Radiodfuzji Cyfrowej („PIRC”) złożyły wnioski o unieważnienie przetargu na częstotliwości 1800 MHz w całości ze względu na naruszenia zasad otwartych, przejrzystych, niedyskryminacyjnych i proporcjonalnych procedur mających na celu przydział częstotliwości i na błędną ocenę ofert w pierwszym etapie przetargu, w wyniku których doszło do odrzucenia ofert Sferii i Emitela. Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej w decyzji z dnia 27 października 2015 r. odmówił unieważnienia przetargu. Polkomtel, PIRC i Sferia złożyły do Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy, zakończone wydaniem ww. decyzji. W maju 2016 r. P4 złożył odpowiedź na wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy, domagając się utrzymania decyzji o odmowie unieważnienia przetargu. Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej w decyzji z dnia 3 sierpnia 2016 r. utrzymał w mocy decyzją odmawiającą unieważnienia przetargu na częstotliwości 1800 MHz. Powyższa decyzja Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej została zaskarżona do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przez Polkomtel, PIRC i Sferię. Wyrokiem z dnia 25 września 2017 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił wszystkie trzy skargi. Od powyższych wyroków Polkomtel, PIRC and Sferia odwołały się do Naczelnego Sądu Administracyjnego, jednakże PIRC w dniu 10 października 2018 r. cofnęła skargę kasacyjną. W dniu 25 czerwca 2021 r. Naczelny Sąd Administracyjny uchylił wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Wojewódzkiemu Sądowi Administracyjnemu. Wyrokiem z dnia 10 marca 2022 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargi. Polkomtel i Sferia zaskarżyły wyrok do NSA. W dniu 1 lutego 2023 r. NSA uchylił wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Wojewódzkiemu Sądowi Administracyjnemu. Wyrokiem z dnia 19 października 2023 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargi. Polkomtel i Sferia zaskarżyły wyrok do NSA. Zarząd ocenia ryzyko wystąpienia wyniku niekorzystnego dla Grupy jako niskie.

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

W listopadzie 2015 r. Polkomtel, T-Mobile oraz NetNet sp. z o.o. złożyły do Prezesa UKE wnioski o unieważnienie w całości aukcji na częstotliwości z zakresu 800/2600 MHz, w związku z rzekomym naruszeniem procedur dysponowania częstotliwościami. Wnioski o unieważnienie zapoczątkowały postępowanie administracyjne przed Prezesem UKE. Prezes decyzją z dnia 15 czerwca 2018 r. odmówił unieważnienia aukcji. Polkomtel, T-Mobile oraz NetNet sp. z o.o. w likwidacji złożyły wnioski o ponownie rozpatrzenie sprawy. Decyzją z dnia 12 listopada 2019 r. Prezes UKE utrzymał w mocy decyzję o odmowie unieważnienia aukcji. Decyzja została zaskarżona przez Polkomtel do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, który oddalił skargę wyrokiem z dnia 1 grudnia 2020 r. W marcu 2021 r. Polkomtel wniosła skargę kasacyjną od wyroku WSA. W dniu 21 stycznia 2025 r. NSA uchylił wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Wojewódzkiemu Sądowi Administracyjnemu. Ocena ryzyka prawnego dla P4 na tym etapie jest utrudniona, przy czym po dniu 19 października 2025 r. nawet potencjalne unieważnienie aukcji nie będzie już stanowiło podstawy do wznowienia postępowań w sprawie dokonania rezerwacji częstotliwości.

W grudniu 2018 r. Polkomtel sp. z o.o. wytoczyła powództwo, domagając się zasądzenia od Skarbu Państwa – Prezesa UKE oraz P4, na zasadzie in solidum, części wynagrodzenia, która byłaby należna Polkomtel od P4, gdyby nie nastąpiło obniżenie wysokości stawek MTR Polkomtel na mocy decyzji Prezesa UKE, która została następnie

prawomocnie uchylona jako niezgodna z prawem (z uwagi na błędy proceduralne), wraz z kwotą skapitalizowanych odsetek oraz odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia wniesienia pozwu. Polkomtel wywodzi powództwo przeciwko Skarbowi Państwa z roszczenia o naprawienie szkody wyrządzonej niezgodnym z prawem działaniem władzy publicznej, natomiast przeciwko P4 – z bezpodstawnego wzbogacenia. Ocena ryzyka prawnego dla Spółki na tym etapie jest utrudniona.

W maju 2019 r. Prezes UKE wszczął postępowania zmierzające do odmowy przedłużenia rezerwacji częstotliwości 3700 MHz. Postępowania były częścią planu zwiększenia efektywności wykorzystywania częstotliwości, tj. przeznaczenia pasma 3400-3800 MHz na potrzeby technologii 5G. W lipcu 2019 r. Prezes UKE wydał trzy decyzje stwierdzające brak możliwości dokonania rezerwacji częstotliwości z zakresu 3700 MHz na kolejny okres. Na skutek złożenia przez P4 wniosków o ponowne rozpatrzenie spraw powyższe decyzje zostały w październiku 2019 r. utrzymane w mocy. W listopadzie 2019 r. P4 wniosła skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, który oddalił skargi wyrokami w sierpniu 2020 r. P4 złożyła skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego, które zostały oddalone wyrokami z dnia 27 marca 2024 r.

W dniu 2 września 2016 r. Prezes UOKiK wszczął wobec 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 milionów złotych 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 i Prezes UOKiK mają prawo do wniesienia apelacji. UPC złożyła taką apelację. W dniu 20 czerwca 2023 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie obniżył karę nałożoną na UPC w decyzji Prezesa UOKiK o ok. 4,2 miliona złotych, 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 miliona złotych. Zarówno P4 (jako następcą prawnym UPC), jak i Prezes UOKiK mają prawo wniesienia skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego). 16 października 2024 r. Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia skargi kasacyjnej P4 do rozpoznania, w związku z czym P4 przystąpiła do wykonania decyzji.

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 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.

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.

Grupa ujęła rezerwy na znane i dające się określić ryzyko związane z toczącymi się postępowaniami. Wysokość rezerw stanowi najlepsze oszacowanie kwot kar, które prawdopodobnie Grupa będzie musiała zapłacić. Faktyczna kwota kar, o ile takie zostaną orzeczone, zależy od wielu przyszłych zdarzeń, których rezultat jest niepewny i w związku z tym, kwota rezerw może ulec zmianie w terminie późniejszym. Kwoty wszystkich rezerw, włączając rezerwy na nierozstrzygnięte sprawy sporne, zostały przedstawione w Nocie 25.

40. Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 24 stycznia 2025 r. Grupa dokonała zapłaty wadium w wysokości 300 000 tysięcy złotych w związku z przystąpieniem do aukcji na częstotliwości dla pasm 700 i 800 MHz.

W dniu 27 lutego 2025 r., w ramach Drugiego Programu Emisji Obligacji (patrz również Nota 24.2), Grupa wyemitowała 700 000 niezabezpieczonych 5-letnich zielonych obligacji serii C na okaziciela o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 700 000 tysięcy złotych.

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

41. Podsumowanie istotnych polityk rachunkowości

41.1 Konsolidacja

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

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

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

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

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

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

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

41.2 Transakcje w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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 2024	31 grudnia 2023
EUR	4,2730	4,3480
GBP	5,1488	4,9997
USD	4,1012	3,9350

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.

41.3 Przychody

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

Grupa osiąga przychody głównie z następujących usług i produktów telekomunikacyjnych:

1. Usługi detaliczne, które obejmują:
 - usługi głosowe i sms;
 - usługi przesyłu danych;
 - telewizja i filmy na życzenie;
 - usługi dodane („value added services”);
 - roaming międzynarodowy;
2. Rozliczenia międzyoperatorskie („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, 3S i UPC lub w sieciach partnerów roamingowych, włączając w to ruch inicjowany przez wykorzystanie produktów przedpłaconych (tzw. pre-paid).

Towary i usługi mogą być sprzedawane oddzielnie lub w pakiecie. W przypadku pakietów, obejmujących urządzenia mobilne, opłaty miesięczne oraz opłaty aktywacyjne od klientów kontraktowych Grupa rozpoznaje przychody oddzielnie z poszczególnych towarów i usług, jeśli są uznawane za odrębne – to jest mogą zostać odróżnione od pozostałych komponentów pakietu oraz klient może z nich oddzielnie odnosić korzyści. Wynagrodzenie za towary i usługi sprzedawane w pakietach obejmuje przepływy przewidywane w związku z realizacją umowy w trakcie Skorygowanego Okresu Umowy (patrz nota 41.14). Wynagrodzenie (cena transakcyjna) podlega alokacji pomiędzy poszczególne zobowiązania do wykonania świadczenia w pakiecie na bazie ich proporcjonalnych indywidualnych cen sprzedaży. Grupa identyfikuje następujące zobowiązania do wykonania świadczenia: dostarczenie urządzeń mobilnych, świadczenie usług telekomunikacyjnych oraz świadczenie usług wynajmu urządzeń. Indywidualne ceny sprzedaży urządzeń mobilnych są szacowane na podstawie kosztu własnego sprzedanych towarów powiększonego o marżę. Patrz również Nota 2.3. Indywidualne ceny sprzedaży usług telekomunikacyjnych oraz usług wynajmu są ustalane na podstawie cen obowiązujących dla zbliżonych zakresem usług mobilnych oferowanych poza pakietem.

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

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

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

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

Przychody z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich Grupa uzyskuje za rozmowy i inny ruch inicjowany w innych sieciach zakończony w sieci Play, 3S i UPC. Grupa otrzymuje opłaty na podstawie umów zawartych z innymi operatorami telekomunikacyjnymi. Przychody te są rozpoznawane w okresie, w którym została wykonana usługa.

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

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

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

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

41.4 Przychody odsetkowe

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

41.5 Bieżący podatek dochodowy

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

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

41.6 Odroczonego podatek dochodowy

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

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

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

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

41.7 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Opis	Okres w latach
Budynki	5-7; 20
Urządzenia informatyczne	3-5
Infrastruktura telekomunikacyjna	3-7
Środki transportu	3-5
Pozostałe	1-5

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

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

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

41.8 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu

Grupa jest stroną w ramach umów leasingu dotyczących użytkowania:

- a) gruntów wynajmowanych pod konstrukcje telekomunikacyjne (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

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

Zgodnie z zastosowaną polityką rachunkowości, Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu w momencie rozpoczęcia umów, w ramach których następuje przeniesienie kontroli nad użytkowaniem określonych aktywów przez pewien okres. 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 Grupa 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 Grupę tytuł własności danego składnika przed końcem okresu leasingu lub gdy koszt aktywa z tytułu prawa do użytkowania odzwierciedla fakt, że Grupa zrealizuje opcję wykupu wartości końcowej przedmiotu leasingu, Grupa amortyzuje aktywo z tytułu prawa do użytkowania od momentu rozpoczęcia umowy leasingu do końca okresu szacowanego ekonomicznego użytkowania danego aktywa. W innych przypadkach Grupa amortyzuje aktywa z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia umowy do wcześniejszej z dwóch dat – daty zakończenia okresu ekonomicznego użytkowania aktywa lub daty końca umowy leasingu.

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

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

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

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

Okres leasingu ustalony przez Grupę obejmuje:

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

Po dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

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

Ewidencja u leasingodawcy

W przypadku umów, w których Grupa występuje jako leasingodawca, każda umowa leasingu podlega klasyfikacji jako leasing operacyjny lub finansowy. Umowy leasingowe, w ramach których leasingodawca zachowuje istotną część ryzyka i korzyści 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 korzyści wynikających z tytułu posiadania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Przykłady sytuacji, kiedy uznaje się, iż ryzyko i korzyści 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.

41.9 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 rezerwacji.

Koszty oprogramowania

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

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

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

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

41.10 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.

41.11 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. Grupa szacuje przeważający okres pomiędzy datą przekazania urządzenia dealerowi i datą aktywacji usługi w oparciu o dane historyczne. W przypadku, gdy żadna umowa dotycząca urządzenia mobilnego nie zostanie aktywowana w okresie szacowanym, jak opisano powyżej, zakłada się, że urządzenie mobilne zostało sprzedane klientowi końcowemu bez powiązanej umowy na usługi i przychód ze sprzedaży towarów, i odpowiadające mu koszty sprzedaży są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Grupa 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 (patrz również Nota 2.4, 2.5).

41.12 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. Grupa stosuje model uproszczony do ustalenia oczekiwanej straty kredytowej i wycenia odpis na utratę wartości w wysokości równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia z tytułu należności handlowych, należności z tytułu leasingu, środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych oraz aktywów z tytułu umów z klientami. Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

Wyceniając odpis na oczekiwane straty kredytowe dot. należności billingowych, Grupa stosuje wskaźnik spłacalności z poprzednich okresów, w tym informacje o odzyskiwalności w procesie sprzedaży przeterminowanych należności oraz informacje dotyczące przyszłości.

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

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

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

Grupa 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 klasyfikowane jako instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

41.13 Aktywa z tytułu umów z klientami

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

Odpis 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.

Grupa 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.

41.14 Koszty umów z klientami

Koszty umów, które można aktywować jako koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem obejmują prowizje od sprzedaży związane z kontraktami „postpaid” oraz „mix” (umowy na określoną ilość i wartość doładowań) z pozyskanymi lub utrzymanymi abonentami. Koszty te są aktywowane w miesiącu aktywacji usługi, gdy Grupa spodziewa się przyszłych korzyści w związku z poniesionymi kosztami. Koszty umowy obejmują prowizje od sprzedaży dla dealerów oraz własnych pracowników sprzedaży, które mogą być bezpośrednio powiązane z nową lub kontynuowaną umową. Aktywowane koszty umów z klientami są ujmowane jako aktywa krótkoterminowe w związku z tym, że Grupa 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 równoległe do rozpoznanego strumienia przychodów. Koszty umowy związane z umowami podpisanymi z nowymi lub dotychczasowymi abonentami są amortyzowane w następujący sposób:

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

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

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

41.15 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

41.16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

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

41.17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Dla celów skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki o ograniczonej możliwości dysponowania są wyłączone ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, ponieważ nie są uznawane za element zarządzania gotówką, ale są używane w celu

zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych. Naliczone odsetki są wyłączone, ponieważ nie odzwierciedlają faktycznych wpływów w okresie sprawozdawczym.

41.18 Świadczenia emerytalne

Program określonych składek

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

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

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.

Grupa P4 nie prowadzi żadnych innych pracowniczych programów emerytalnych.

41.19 Programy motywacyjne

Iliad Purple S.A.S. oraz Iliad S.A. prowadzą programy motywacyjne oparte na wycenie akcji z rozliczeniem w środkach pieniężnych oraz z rozliczeniem w instrumentach kapitałowych. Możliwość uczestnictwa w programach jest przyznawana członkom Zarządu spółki P4 i kluczowym pracownikom Grupy, co skutkuje koniecznością wyceny i ujęciem w sprawozdaniu Grupy 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 środków pieniężnych lub akcji w przypadku spełnienia określonych warunków. Wartość kapitałów własnych Grupy P4 związana z powyższymi programami motywacyjnymi jest mierzona jako wartość godziwa w dniu przyznania prawa do uczestnictwa w programie. Koszty wyceny rozpoznawane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów równoległe do nabywania uprawnień, które zostały opisane w nocie 26.

41.20 Zobowiązania finansowe

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

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

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

41.21 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 spleconą 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

Grupa 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 Grupa wyodrębnia następujące rodzaje pochodnych instrumentów 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 Grupa 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. Grupa dokumentuje również swoją ocenę, zarówno na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia, jak i na bieżąco, tego czy instrumenty pochodne wykorzystywane w transakcjach zabezpieczających są wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych zabezpieczonych pozycji.

(i) Zabezpieczenie wartości godziwej

Aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych kwalifikujących się jako instrumenty zabezpieczające wartość godziwą jest ujmowana w 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 nieefektywne zabezpieczenie jest ujmowana bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

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

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

41.22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

41.23 Rezerwy

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

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

41.24 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

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