

P4 sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe  
przygotowane zgodnie z MSSF

na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

**PLAY**

## Spis treści sprawozdania finansowego

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	3
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
Dodatkowe noty i objaśnienia .....	8
1. Spółka P4 sp. z o.o. ....	8
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	8
2.1 Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do istniejących standardów .....	9
2.2 Istotne szacunki księgowe i profesjonalny osąd .....	10
2.3 Połączenia jednostek gospodarczych.....	14
2.4 Partnerstwo z PŚO.....	14
2.5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży .....	14
3. Przychody ze sprzedaży .....	15
4. Koszty rozliczeń międzyoperatorskich, roamingu krajowego oraz pozostałe koszty usług .....	16
5. Koszty świadczeń pracowniczych .....	16
6. Koszty usług obcych.....	16
7. Amortyzacja.....	17
8. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne .....	17
9. Przychody finansowe i koszty finansowe .....	18
10. Podatek dochodowy .....	19
11. Wartość firmy .....	22
12. Pozostałe wartości niematerialne .....	22
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	23
14. Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie .....	25
15. Pozostałe aktywa finansowe.....	26
16. Zapasy .....	28
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności .....	29
18. Aktywa z tytułu umów z klientami .....	30
19. Koszty umów z klientami .....	31
20. Rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	31
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	31
22. Leasing.....	32
23. Kapitały własne.....	35
24. Zobowiązania finansowe – instrumenty dłużne.....	35
25. Rezerwy na zobowiązania .....	42
26. Programy motywacyjne .....	43
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	44
28. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	44
29. Zobowiązania z tytułu umów z klientami.....	44
30. Rachunkowość zabezpieczeń .....	45
31. Oszacowanie wartości godziwej .....	46
32. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	48
33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych .....	52
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 .....	53
35. Sprawozdawczość segmentów .....	53
36. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	54
37. Wynagrodzenie audytora .....	56
38. Wymagania rezerwacji częstotliwości .....	56
39. Zobowiązania warunkowe i sprawy sądowe .....	56
40. Zdarzenia po dacie bilansowej .....	59
41. Podsumowanie istotnych polityk rachunkowości .....	60

## **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejszym zatwierdzamy sprawozdanie finansowe 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 1 438 288 tysięcy złotych, sprawozdania z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 20 153 142 tysięcy złotych, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 48 909 tysięcy złotych, sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 179 980 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.

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	2024	2023
<b>Przychody operacyjne</b>	3	<b>10 027 781</b>	<b>8 452 943</b>
Przychody ze sprzedaży usług		8 172 946	6 526 616
Przychody ze sprzedaży towarów oraz inne przychody		1 854 835	1 926 327
<b>Koszty operacyjne</b>		<b>(8 193 155)</b>	<b>(6 877 743)</b>
Koszty rozliczeń międzyoperatorskich, roamingu oraz pozostałe koszty usług	4	(2 300 198)	(1 627 816)
Koszty umów z klientami		(551 635)	(477 352)
Wartość sprzedanych towarów		(1 488 354)	(1 555 427)
Koszty świadczeń pracowniczych	5	(591 269)	(464 816)
Usługi obce	6	(1 487 727)	(1 273 273)
Amortyzacja	7	(1 679 513)	(1 385 428)
Podatki i opłaty		(94 459)	(93 631)
Pozostałe przychody operacyjne	8	1 643 010	1 158 135
<i>z tego: zysk na likwidacji aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie</i>	8	28 947	43 582
Pozostałe koszty operacyjne	8	(772 014)	(480 937)
<i>z tego: utrata wartości aktywów finansowych</i>	8	(145 353)	(152 364)
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia		26 713	22 868
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>2 732 335</b>	<b>2 275 266</b>
Przychody finansowe	9	66 853	253 517
<i>z tego: odsetki od aktywów w zamortyzowanym koszcie</i>	9	14 811	33 012
Koszty finansowe	9	(1 164 685)	(1 240 319)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>1 634 503</b>	<b>1 288 464</b>
Podatek dochodowy	10	(299 567)	(382 066)
<b>Zysk netto</b>		<b>1 334 936</b>	<b>906 398</b>
<u>Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku</u>			
Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		(157)	(748)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie zostaną przeniesione		216	(142)
<u>Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku</u>			
Zyski/(straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	30	94 284	(181 734)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeniesione	30	(17 914)	34 530
Udział w innych całkowitych dochodach/(stratach) wspólnego przedsięwzięcia		26 923	(21 550)
<b>Inne całkowite dochody/(straty), netto</b>		<b>103 352</b>	<b>(169 644)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>1 438 288</b>	<b>736 754</b>

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	11	1 213 900	1 161 883
Pozostałe wartości niematerialne	12	4 024 251	4 316 163
Rzeczowe aktywa trwałe	13	3 363 353	3 085 507
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	22.2	4 651 132	4 396 515
Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie	14	1 815 953	1 762 317
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	15	264 203	554 786
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	20	5 785	20 599
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>15 338 577</b>	<b>15 297 770</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	16	930 806	613 652
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	17	1 462 605	1 201 357
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		-	29 305
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	20	112 060	127 576
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	120 837	183 638
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	15	12 551	64 153
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2.5	-	149 415
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>4 814 565</b>	<b>4 621 904</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>20 153 142</b>	<b>19 919 674</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	23.1	48 857	48 857
Kapitał zapasowy	23.2	(159 034)	(166 661)
Pozostałe kapitały rezerwowe	23.3	161 864	7 270
Zyski zatrzymane	23.4	793 084	906 396
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>844 771</b>	<b>795 862</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe zobowiązania finansowe	24	9 939 652	10 058 614
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	22.2	4 654 299	4 299 586
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	25	299 720	334 697
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		278 755	324 904
Inne zobowiązania długoterminowe		8 409	7 007
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>15 180 835</b>	<b>15 024 808</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	24	1 005 436	860 293
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	22.2	327 042	287 226
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	27	2 043 832	2 250 733
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	29	465 342	471 982
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		107 139	-
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	28	147 374	140 409
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	25	31 371	88 361
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>4 127 536</b>	<b>4 099 004</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>20 153 142</b>	<b>19 919 674</b>

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Na 1 stycznia 2024</b>		<b>48 857</b>	<b>(166 661)</b>	<b>7 270</b>	<b>906 396</b>	<b>795 862</b>
Zysk netto		-	-	-	1 334 936	1 334 936
<u>Inne całkowite dochody/(straty), netto</u>						
Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia z uwzględnieniem podatku dochodowego		-	-	59	-	59
Zyski z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne z uwzględnieniem podatku dochodowego	30	-	-	76 370	-	76 370
Udział w innych całkowitych dochodach/(stratach) wspólnego przedsięwzięcia	14	-	-	26 923	-	26 923
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>103 352</b>	<b>1 334 936</b>	<b>1 438 288</b>
Ujęcie kosztów programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych	26	-	7 627	-	-	7 627
Utworzenie kapitału rezerwowego	23.4	-	-	159 390	(159 390)	-
Wypłata dywidendy	23.4	-	-	(108 148)	(1 288 858)	(1 397 006)
<b>Na 31 grudnia 2024</b>		<b>48 857</b>	<b>(159 034)</b>	<b>161 864</b>	<b>793 084</b>	<b>844 771</b>

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Na 1 stycznia 2023</b>		<b>48 857</b>	<b>(184 791)</b>	<b>1 552 148</b>	<b>1 024 764</b>	<b>2 440 978</b>
Zysk netto		-	-	-	906 398	906 398
<u>Inne całkowite dochody/(straty), netto</u>						
Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia z uwzględnieniem podatku dochodowego		-	-	(890)	-	(890)
Straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne z uwzględnieniem podatku dochodowego	30	-	-	(147 204)	-	(147 204)
Udział w innych całkowitych dochodach/(stratach) wspólnego przedsięwzięcia	14	-	-	(21 550)	-	(21 550)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(169 644)</b>	<b>906 398</b>	<b>736 754</b>
Ujęcie kosztów programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych	26	-	18 130	-	-	18 130
Utworzenie kapitału rezerwowego		-	-	132 666	(132 666)	-
Wypłata dywidendy		-	-	(1 507 900)	(892 100)	(2 400 000)
<b>Na 31 grudnia 2023</b>		<b>48 857</b>	<b>(166 661)</b>	<b>7 270</b>	<b>906 396</b>	<b>795 862</b>

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	2024	2023
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>1 634 503</b>	<b>1 288 464</b>
Amortyzacja		1 679 513	1 385 428
Koszty odsetkowe netto		1 135 754	1 178 471
Otrzymane dywidendy		(3 570)	-
Zysk na sprzedaży udziałów oraz likwidacji jednostek zależnych		(18 224)	(6 429)
(Zysk)/Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej		(15 173)	938
(Zysk)/Strata na połączeniu		(25 918)	(174 269)
Zyski z tytułu różnic kursowych		(4 528)	(18 872)
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia		(26 713)	(22 868)
Zysk ze zbycia/likwidacji aktywów trwałych oraz zakończenia umów leasingowych		(342 221)	(538 606)
Utrata wartości aktywów trwałych		10 337	3 565
Zmiana stanu rezerw		(104 823)	11 580
Zmiana stanu kapitału zapasowego z tytułu programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych		7 627	18 130
Zmiany kapitału obrotowego i inne	34	(291 222)	(272 293)
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	34	101 572	(139 114)
Zmiana stanu kosztów umów z klientami	34	(24 470)	(46 486)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	34	(7 795)	57 455
<b>Przebiegi pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>3 704 649</b>	<b>2 725 094</b>
Odsetki otrzymane		6 238	10 109
Podatek dochodowy zapłacony		(237 887)	(474 947)
<b>Przebiegi pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>3 473 000</b>	<b>2 260 256</b>
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych		12 589	9 431
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne		(1 621 222)	(1 501 126)
Wpływy ze zbycia infrastruktury		549 134	755 227
Wydatki dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży		(967)	(84 375)
Wpływy z udzielonych pożyczek		2 704	6 325
Wpływy ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych		48 081	2 362 177
Wpływy z inwestycji we wspólne przedsięwzięcie	14	-	600 000
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		(42 455)	(42 582)
Środki pieniężne przejęte w ramach połączenia		1 745	18 693
Otrzymane dywidendy		3 570	-
Wpływy z należności finansowych	15	294 690	6 185
Udzielone pożyczki		-	(145 550)
Zakup obligacji		(56 000)	(25 178)
Wpłata depozytu zabezpieczającego w związku z aukcją 5G		-	(182 000)
<b>Przebiegi pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(808 131)</b>	<b>1 777 227</b>
Zapłacone dywidendy	23.4	(1 397 007)	(2 400 000)
Wpływy z tytułu zobowiązań finansowych	24.4	982 000	1 814 375
Splaty zobowiązań finansowych	24.4	(1 299 834)	(3 099 094)
Płatności odsetek od zobowiązań finansowych	24.4	(1 109 199)	(1 168 329)
Płatności innych kosztów obsługi zobowiązań finansowych	24.4	(20 809)	(15 850)
<b>Przebiegi pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(2 844 849)</b>	<b>(4 868 898)</b>
<b>Przebiegi pieniężne netto</b>		<b>(179 980)</b>	<b>(831 415)</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(124)	(139)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>(306 406)</b>	<b>525 148</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	33	<b>(486 510)</b>	<b>(306 406)</b>

## **Dodatkowe noty i objaśnienia**

### **1. Spółka P4 sp. z o.o.**

Spółka P4 sp. z o.o. (dalej jako „P4”, „Spółka”) została utworzona na mocy prawa polskiego w dniu 6 września 2004 r. 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 kontrolowana bezpośrednio przez Iliad Purple S.A.S. (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.

Spółka działa w sektorze mobilnych i stacjonarnych usług telekomunikacyjnych w Polsce, świadcząc usługi telekomunikacyjne pod markami „PLAY” oraz „UPC” „VIRGIN” i „3S” oraz zajmuje się sprzedażą urządzeń mobilnych i zarządzaniem siecią dystrybucji produktów telekomunikacyjnych. Po połączeniu ze spółką 3S Data Center S.A. we wrześniu 2024 r. (patrz Nota 2.3) Spółka świadczy również usługi IT za pośrednictwem centrów kolokacyjnych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe składa się ze:

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

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

### **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 Spółki 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 2.2.



## 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

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	Spółka 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	Spółka jest w trakcie oceny
Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Rachunkowości – tom 11	18.07.2024	01.01.2026	nie zostały zatwierdzone do stosowania	Spółka 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	Spółka jest w trakcie oceny
MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	09.04.2024	01.01.2027	nie zostały zatwierdzone do stosowania	Spółka jest w trakcie oceny
MSSF 19 Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji	09.05.2024	01.01.2027	nie zostały zatwierdzone do stosowania	Spółka jest w trakcie oceny

## 2.2 Istotne szacunki księgowe i profesjonalny osąd

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

### Rozpoznanie przychodów

Zastosowanie MSSF 15 przez Spółkę wymaga dokonania szacunków, które wpływają na ustalenie kwoty i terminu uzyskania przychodów z tytułu umów z klientami. Patrz również Nota 3. Należą do nich:

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

Indywidualne ceny sprzedaży urządzeń mobilnych są ustalane jako koszt własny sprzedanych towarów powiększony o marżę. Indywidualne ceny sprzedaży usług telekomunikacyjnych bazują na cenniku obowiązującym dla zbliżonych zakresom usług mobilnych oferowanych poza pakietem. Cena transakcyjna odpowiada sumie wynagrodzenia należnego od klienta podczas Skorygowanego Okresu Umowy, który oznacza okres, po którym Spółka przewiduje zaoferowanie kolejnej umowy w celu utrzymania dotychczasowego abonenta.

### Istotny element finansowania

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

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

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

### Rozważania dotyczące roli zlecniodawcy lub pośrednika w relacji z dealerem

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

- Spółka ponosi główną odpowiedzialność za wykonanie świadczenia związanego z dostawą dóbr i usług – Spółka jest zobowiązana dostarczyć usługi telekomunikacyjne do odbiorców końcowych oraz organizuje proces napraw gwarancyjnych dostarczanego sprzętu telekomunikacyjnego w okresie, w którym przysługuje gwarancja;
- Ceny usług i towarów dostarczanych klientom są określane przez Spółkę, 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 Spółkę.

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

Zastosowanie MSSF 16 przez Spółkę 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 Spółkę okres leasingu zasadniczo obejmuje nieodwoływalny okres leasingu, okres możliwego przedłużenia leasingu, jeżeli Spółka może z wystarczającą pewnością założyć, że skorzysta z tej opcji oraz okres możliwego wypowiedzenia leasingu, jeżeli Spółka może z wystarczającą pewnością założyć, że nie skorzysta z tej

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

W przypadku leasingu na czas nieokreślony Spółka szacuje, że nieodwołalny okres dla tego typu umów jest równy średniemu lub typowemu rynkowemu okresowi trwania umowy dla danego rodzaju leasingu. Przy ocenie okresu leasingu Spółka uwzględnia kary pieniężne określone w umowie, a także istotność ewentualnych wpływów ekonomicznych związanych z rozwiązaniem umów. Spółka będzie nadal obserwować te założenia w przyszłości i może je zmienić w wyniku przeglądu najlepszych praktyk i rozwoju interpretacji księgowych w odniesieniu do oszacowania okresu leasingu przez podobne podmioty telekomunikacyjne.

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

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

Spółka ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie odpowiadającej oczekiwany 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 Spółka ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym na bieżący dzień sprawozdawczy, jeżeli nie nastąpił znaczący wzrost ryzyka od momentu początkowego ujęcia instrumentu. 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, Spółka stosuje współczynnik spłacalności z poprzednich okresów, uwzględniający informacje dotyczące odzyskiwalności w procesie sprzedaży zaległych faktur oraz informacje dotyczące przyszłości.

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

Ustalając odpis na oczekiwane straty kredytowe aktywów z tytułu umów z klientami, Spółka bierze pod uwagę ryzyko nieściągalności płatności od klientów na poczet rozliczenia salda aktywów z tytułu umów z klientami, na przykład gdy usługi świadczone klientowi zostają odłączone w wyniku naruszenia warunków umowy przez klienta. Spółka 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) Spółka 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, Spółka ma obowiązek oszacować podatki dochodowe Spółki (patrz Nota 10). Proces ten wymaga oszacowania podatku bieżącego Spółki oraz oceny różnic przejściowych wynikających z odmiennego sposobu ujmowania, dla celów księgowych i podatkowych, takich pozycji jak wycena środków trwałych, bierne rozliczenia międzyokresowe czy rezerwy. Różnice przejściowe powodują powstanie aktywa lub zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

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

### ***Utrata wartości aktywów***

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

Wszystkie aktywa i cała działalność Spółki 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 Op Core). 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 Spółki skorygowane o oczekiwane zmiany w okresie objętym projekcjami finansowymi, jednakże mogą podlegać wpływom niedających się przewidzieć zmian politycznych, gospodarczych lub prawnych.

Przeprowadzony test pokazał, że wartość odzyskiwalna OWŚP jest wyższa od wartości bilansowej aktywów tego ośrodka, w tym wartości firmy, na dzień 31 grudnia 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 P4 dodatkowych wydatków, a także w inny sposób wywierać istotny negatywny wpływ na działalność Grupy P4, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

W wyniku tych i innych niepewności, faktyczna wartość odzyskiwalna OWŚP może w przyszłości różnić się w znaczący sposób od bieżących szacunków Grupy P4.

Jednakże,

- Jeżeli presja inflacyjna spowodowałaby wyższy niż przewidywany przez Grupę wzrost kosztów stałych i wynagrodzeń w latach 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.

## 2.3 Połączenia jednostek gospodarczych

W dniu 30 września 2024 r. nastąpiło połączenie 3S Data Center S.A. („3S DC”) z P4 jako spółką przejmującą.  
W dniu 31 sierpnia 2023 r. nastąpiło połączenie UPC Polska sp. z o.o. („UPC”) z P4 jako spółką przejmującą.

P4 rozlicza połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą stosując metodę „likwidacji ze sprawozdań skonsolidowanych” (patrz Nota 41.24). Zgodnie z tą metodą na dzień połączenia aktywa netto spółek przejmowanych zostały ujęte w wartościach ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wynik na połączeniu został rozpoznany w przychodach finansowych (patrz również Nota 9).

Tabela poniżej przedstawia ustalenie wyniku na połączeniu z jednostkami zależnymi:

	2024	2023
Aktywa netto jednostek zależnych na dzień połączenia	58 865	1 930 744
Wartość inwestycji w jednostki zależne na dzień połączenia	(98 750)	(2 334 794)
Korekty aktywów netto w wyniku połączenia	65 803	578 319
<b>Wynik na połączeniu</b>	<b>25 918</b>	<b>174 269</b>

## 2.4 Partnerstwo z PŚO

W 2023 r. została sfinalizowana sprzedaż 50% udziałów w spółce Polski Światłowód Otwarty sp. z o.o. („PŚO”) do spółki Plug Finco S.à r.l., należącej do grupy InfraVia Capital Partners. PŚO udostępnia swoją infrastrukturę sieciową innym operatorom telekomunikacyjnym (w tym m.in. Play) na zasadach hurtowego dostępu.

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

W 2024 r. P4 kontynuowała również świadczenie na rzecz PŚO usług 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. Spółka 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. Spółka 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.

### 3. Przychody ze sprzedaży

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

	2024	2023
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>8 172 946</b>	<b>6 526 616</b>
Usługi detaliczne	7 433 869	5 646 454
Rozliczenia międzyoperatorskie	739 077	880 162
<b>Przychody ze sprzedaży towarów oraz inne przychody</b>	<b>1 854 835</b>	<b>1 926 327</b>
	<b>10 027 781</b>	<b>8 452 943</b>

	2024	2023
<b>Usługi detaliczne według kategorii</b>		
Usługi detaliczne – klienci kontraktowi	6 057 082	4 426 387
Usługi detaliczne – klienci pre-paid	993 475	935 423
Pozostałe przychody detaliczne	383 312	284 644
	<b>7 433 869</b>	<b>5 646 454</b>

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

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

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

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

	31 grudnia 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
	<b>4 709 649</b>	<b>3 618 315</b>

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

	2024	2023
Koszty z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich, w tym współdzielenia sieci telekomunikacyjnej	(776 009)	(910 400)
Pozostałe koszty usług	(1 524 189)	(717 416)
	<b>(2 300 198)</b>	<b>(1 627 816)</b>

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 Spółka pełni rolę zleceniodawcy (pryncypała).

#### 5. Koszty świadczeń pracowniczych

	2024	2023
Wynagrodzenia	(493 307)	(384 719)
Ubezpieczenia społeczne	(80 945)	(61 967)
Programy motywacyjne rozliczane w instrumentach kapitałowych	(17 017)	(18 130)
	<b>(591 269)</b>	<b>(464 816)</b>

Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych w 2024 r. w porównaniu do 2023 r. wynikał m.in. z połączenia spółek P4 i UPC w sierpniu 2023 r. oraz P4 i 3S DC we wrześniu 2024 r.

#### 6. Koszty usług obcych

	2024	2023
Utrzymanie sieci telekomunikacyjnej, dzierżawa łącz i energia	(880 106)	(768 006)
Reklama i promocja	(218 365)	(206 610)
Obsługa klientów	(107 398)	(76 440)
Utrzymanie biura oraz sklepów	(32 500)	(27 254)
Usługi informatyczne	(121 509)	(69 878)
Koszty okołosobowe	(30 244)	(27 731)
Usługi finansowe i prawne	(23 845)	(18 334)
Pozostałe usługi obce	(73 760)	(79 020)
	<b>(1 487 727)</b>	<b>(1 273 273)</b>

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	(706 873)	(597 456)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(580 934)	(453 653)
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(391 706)	(334 319)
	<b>(1 679 513)</b>	<b>(1 385 428)</b>

## 8. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

	2024	2023
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Przychody z partnerstwa	1 276 440	855 105
Zysk na likwidacji aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	28 947	43 582
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	18 224	-
Zysk ze zbycia/likwidacji aktywów trwałych oraz zakończenia umów leasingowych	9 218	734
Przychody z podnajmu aktywów z tytułu prawa do użytkowania	19 058	17 949
Inne pozostałe przychody operacyjne	291 123	240 765
	<b>1 643 010</b>	<b>1 158 135</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Koszty partnerstwa	(531 892)	(277 731)
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dot. należności	(78 079)	(70 035)
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dot. aktywów z tytułu umów z klientami	(67 274)	(82 329)
Utrata wartości aktywów trwałych	(10 337)	(3 590)
Inne pozostałe koszty operacyjne	(84 432)	(47 252)
	<b>(772 014)</b>	<b>(480 937)</b>

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 Nota 2.4 oraz Nota 2.5). W 2024 r. Spółka rozpoznała zysk na sprzedaży i leasingu zwrotnym w wysokości 203 844 tysięcy złotych.

Zysk na likwidacji aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie reprezentuje przede wszystkim wynik na sprzedaży należności handlowych. Zysk na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych dotyczy sprzedaży udziałów w spółce Micolnfra (patrz Nota 15.1).

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

### Odpis na oczekiwane straty kredytowe dot. należności

Linia „Odpis na oczekiwane straty kredytowe dot. należności” reprezentuje kwotę odniesioną w sprawozdanie z całkowitych dochodów zgodnie z MSSF 9. Przy kalkulacji odpisu na oczekiwane straty kredytowe Spółka uwzględniła 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
<b>Przychody finansowe</b>		
Zysk na połączeniu	25 918	174 269
Odsetki od aktywów w zamortyzowanym koszcie	14 811	33 012
Przychody z inwestycji leasingowej netto	630	539
Otrzymane dywidendy	3 570	-
Wynik na likwidacji spółki zależnej	-	6 429
Zysk netto na aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej	14 203	-
Dodatnie różnice kursowe	7 721	38 598
Pozostałe	-	670
	<b>66 853</b>	<b>253 517</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Odsetki, w tym:	(1 153 920)	(1 216 416)
- od zobowiązań z tytułu leasingu	(283 658)	(249 107)
- efekt zastosowania instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(38 484)	53 762
Strata netto na aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej	-	(19 247)
Pozostałe	(10 765)	(4 656)
	<b>(1 164 685)</b>	<b>(1 240 319)</b>

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.

Zysk na połączeniu w roku 2024 dotyczył połączenia P4 z 3S DC, zysk na połączeniu w roku 2023 dotyczył połączenia P4 z UPC (patrz Nota 2.3).

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.

Spółka 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
Podatek bieżący	(367 070)	(386 294)
Podatek odroczony	67 503	4 228
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(299 567)</b>	<b>(382 066)</b>

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

	2024	2023
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 634 503</b>	<b>1 288 464</b>
Podatek skalkulowany wg stawki podatkowej stosowanej dla dochodu	(310 556)	(244 808)
Koszty nie podlegające opodatkowaniu	(57 106)	(85 937)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	29 102	10 498
Przychody/(koszty) podatkowe lat ubiegłych uwzględnione w wyniku księgowym roku bieżącego	(5 062)	31
Korekty dotyczące podatku z lat ubiegłych	63 466	19 680
Zmiana stanu nierozpoznanego podatku odroczonego od strat podatkowych	(24 335)	(117 338)
Efekt połączenia spółek	4 924	35 808
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(299 567)</b>	<b>(382 066)</b>
Efektywna stopa podatkowa	18,3%	29,7%

Stawka podatku dochodowego od przedsiębiorstw obowiązująca w Polsce wynosiła 19% we wszystkich prezentowanych okresach.

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

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
<b>Różnice przejściowe netto</b>		
Potencjalna podstawa kalkulacji podatku odroczonego	(1 467 131)	(1 710 019)
<b>Potencjalne aktywo/(zobowiązanie) z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>(278 755)</b>	<b>(324 904)</b>
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego odroczonego - rozpoznane	(278 755)	(324 904)
<b>Nierozliczone straty podatkowe</b>		
Potencjalna podstawa kalkulacji podatku odroczonego	128 079	599 628
<b>Potencjalne aktywo/(zobowiązanie) z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>24 335</b>	<b>113 929</b>
- aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego - rozpoznane	-	-
- aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego - nierozpoznane	24 335	113 929
<b>Razem, netto</b>		
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego odroczonego - rozpoznane	(278 755)	(324 904)
- aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego - nierozpoznane	24 335	113 929

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. Spółka nie rozpoznała aktywów z tyt. odroczonego podatku od straty na działalności kapitałowej w roku 2024, gdyż prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych kapitałowych zysków podatkowych, które pozwoliłyby na zrealizowanie tych strat podatkowych, jest niewystarczające.

Straty podatkowe mogą być wykorzystane w ciągu pięciu lat, tylko w obrębie danego koszyka (odrębnie straty ze źródeł kapitałowych i z pozostałych źródeł) przy wykorzystaniu ograniczonym do 50% straty rocznie (stąd dana strata podatkowa może być wykorzystana przez podatnika najwcześniej w okresie kolejnych 2 lat).

Zmiany stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego:

	2024	2023
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego:</b>		
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	-	-
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(324 904)</b>	<b>(135 830)</b>
odniesione w sprawozdanie z całkowitych dochodów	67 503	4 228
odniesione w kapitały	(17 698)	34 388
zmiana w wyniku połączenia spółek	(3 656)	(227 690)
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego:</b>		
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	-	-
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(278 755)</b>	<b>(324 904)</b>

**P4 sp. z o.o.**

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)

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	2024	2023
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(149 159)	(214 337)	68 975	51 485
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	(883 716)	(835 323)	(48 393)	(56 477)
Koszty umów z klientami	(102 094)	(97 445)	(4 649)	(19 186)
Aktywa z tytułu umów z klientami	(311 290)	(330 589)	19 299	(27 186)
Należności	(15 843)	(34 749)	21 260	(24 710)
Zapasy	783	2 714	(1 931)	3 136
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	(13 886)	(10 964)	(2 922)	(2 101)
Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	78 918	99 276	(21 595)	(18 745)
Zobowiązania	1 088 648	1 068 533	36 555	73 649
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	26 078	29 639	(3 561)	10 620
Pozostałe tytuły	2 806	(1 659)	4 465	13 743
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego netto</b>	<b>(278 755)</b>	<b>(324 904)</b>		
<b>Obciążenie z tytułu podatku odroczonego</b>			<b>67 503</b>	<b>4 228</b>

Spółka 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	1 161 883	356 096
Efekt połączenia spółek	52 017	805 787
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>1 213 900</b>	<b>1 161 883</b>

Zwiększenie wartości firmy w 2024 r. wynika z połączenia Spółki z 3S DC, a w roku 2023 z połączenia z UPC (patrz Nota 2.3).

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	2 712 750	(1 917 181)	(5 248)	790 321
Inne wartości niematerialne	1 816 576	(421 359)	-	1 395 217
	<b>7 884 849</b>	<b>(3 855 350)</b>	<b>(5 248)</b>	<b>4 024 251</b>

	31 grudnia 2023			Wartość netto
	Cena nabycia	Umorzenie	Utrata wartości	
Rezerwy częstotliwości telekomunikacyjnych	3 355 523	(1 291 908)	-	2 063 615
Oprogramowanie komputerowe i sieciowe	2 540 508	(1 788 434)	(778)	751 296
Inne wartości niematerialne	1 790 444	(289 192)	-	1 501 252
	<b>7 686 475</b>	<b>(3 369 534)</b>	<b>(778)</b>	<b>4 316 163</b>

### 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
			<b>1 838 713</b>	<b>2 063 615</b>

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
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2024</b>	<b>2 063 615</b>	<b>751 296</b>	<b>1 501 252</b>	<b>4 316 163</b>
Zwiększenia	-	322 877	-	322 877
Efekt połączenia spółek	-	3 749	15 799	19 548
Amortyzacja	(224 902)	(233 467)	(122 565)	(580 934)
Odpis z tyt. utraty wartości	-	(4 470)	-	(4 470)
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	(49 119)	731	(48 388)
Zmniejszenia	-	(545)	-	(545)
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2024</b>	<b>1 838 713</b>	<b>790 321</b>	<b>1 395 217</b>	<b>4 024 251</b>

	Rezerwy częstotliwości telekomunikacyjnych	Oprogramowanie komputerowe i sieciowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2023</b>	<b>1 462 910</b>	<b>544 767</b>	<b>100 393</b>	<b>2 108 070</b>
Zwiększenia	787 442	291 532	-	1 078 974
Efekt połączenia spółek	-	127 947	1 451 278	1 579 225
Amortyzacja	(186 737)	(214 724)	(52 192)	(453 653)
Odpis z tyt. utraty wartości	-	(778)	-	(778)
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	3 562	1 773	5 335
Zmniejszenia	-	(1 010)	-	(1 010)
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2023</b>	<b>2 063 615</b>	<b>751 296</b>	<b>1 501 252</b>	<b>4 316 163</b>

### 13. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia 2024			Wartość netto
	Cena nabycia	Umorzenie	Utrata wartości	
Grunty i budynki	1 441 820	(367 768)	(15 504)	1 058 548
Urządzenia informatyczne	799 368	(473 698)	(100)	325 570
Infrastruktura telekomunikacyjna	3 635 138	(2 310 390)	(4 438)	1 320 310
Pozostałe	1 232 112	(571 052)	(2 135)	658 925
	<b>7 108 438</b>	<b>(3 722 908)</b>	<b>(22 177)</b>	<b>3 363 353</b>

	31 grudnia 2023			Wartość netto
	Cena nabycia	Umorzenie	Utrata wartości	
Grunty i budynki	1 215 729	(312 226)	(13 491)	890 012
Urządzenia informatyczne	672 807	(393 288)	-	279 519
Infrastruktura telekomunikacyjna	3 402 478	(2 045 899)	(2 818)	1 353 761
Pozostałe	1 005 172	(442 957)	-	562 215
	<b>6 296 186</b>	<b>(3 194 370)</b>	<b>(16 309)</b>	<b>3 085 507</b>

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

**P4 sp. z o.o.**

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)

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

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

Zmiany wartości bilansowej netto rzeczowych aktywów trwałych przedstawiały się następująco:

	<b>Grunty i budynki</b>	<b>Urządzenia informatyczne</b>	<b>Infrastruktura telekomunikacyjna</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2024</b>	<b>890 012</b>	<b>279 519</b>	<b>1 353 761</b>	<b>562 215</b>	<b>3 085 507</b>
Zwiększenia	221 307	20 231	457 364	226 433	925 335
Efekt połączenia spółek	26 756	9 907	4 220	1 614	42 497
Amortyzacja	(67 213)	(86 220)	(346 729)	(206 711)	(706 873)
Odpis z tyt. utraty wartości	(2 013)	(100)	(1 620)	(2 135)	(5 868)
Przeniesienie z Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	1 598	-	-	-	1 598
Inne przeniesienia i reklasyfikacje	5 746	102 314	(141 969)	82 280	48 371
Zmniejszenia	(17 645)	(81)	(4 717)	(4 771)	(27 214)
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2024</b>	<b>1 058 548</b>	<b>325 570</b>	<b>1 320 310</b>	<b>658 925</b>	<b>3 363 353</b>

	<b>Grunty i budynki</b>	<b>Urządzenia informatyczne</b>	<b>Infrastruktura telekomunikacyjna</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2023</b>	<b>710 854</b>	<b>147 208</b>	<b>1 064 046</b>	<b>111 090</b>	<b>2 033 198</b>
Zwiększenia	186 622	33 653	412 723	237 051	870 049
Efekt połączenia spółek	9 923	104 530	347 657	322 763	784 873
Amortyzacja	(50 460)	(61 028)	(370 116)	(115 852)	(597 456)
Odpis z tyt. utraty wartości	(1 953)	-	(833)	-	(2 786)
Przeniesienie z Aktywów przeznaczonych do sprzedaży	14 884	-	-	-	14 884
Inne przeniesienia i reklasyfikacje	23 187	56 251	(99 490)	14 683	(5 369)
Zmniejszenia	(3 045)	(1 095)	(226)	(7 520)	(11 886)
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2023</b>	<b>890 012</b>	<b>279 519</b>	<b>1 353 761</b>	<b>562 215</b>	<b>3 085 507</b>



## 14. Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie

Spółka posiada 50% udziałów w PŚO, która udostępnia swoją infrastrukturę sieciową innym operatorom telekomunikacyjnym (w tym m.in. Play) na zasadach hurtowego dostępu.

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

W 2024 r. PŚO nabyło od P4 oraz jej spółki zależnej Play Investments akcje/udziały w spółkach: SferaNet Infrastruktura S.A., PT sp. z o.o. i Micolnfra sp. z o.o. (patrz również Nota 15.1), w związku z tym od momentu nabycia, ich dane finansowe są konsolidowane na poziomie PŚO, zaś Spółka ujmuje w zysku / stracie 50% udziału w skonsolidowanym wyniku netto oraz całkowitych dochodach wypracowanych przez Grupę PŚO.

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

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

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

	2024	Okres 1 kwietnia 2023- 31 grudnia 2023 r.
<b>Wartość bilansowa inwestycji we wspólne przedsięwzięcie na początek okresu</b>	<b>1 762 317</b>	<b>2 360 999</b>
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)
<b>Wartość bilansowa inwestycji we wspólne przedsięwzięcie na koniec okresu</b>	<b>1 815 953</b>	<b>1 762 317</b>

## 15. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Udziały w jednostkach zależnych	194 756	280 903
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	27 584	27 584
Swapy procentowe	199	-
Nabyte obligacje jednostek zależnych	11 000	210 989
Należności długoterminowe	20 311	19 285
Długoterminowe należności z tytułu leasingu	10 353	16 020
Pozostałe	-	5
<b>Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>264 203</b>	<b>554 786</b>
Swapy procentowe	4 254	34 802
Nabyte obligacje jednostek zależnych	584	27 161
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu	7 713	1 686
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	-	504
<b>Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>12 551</b>	<b>64 153</b>
	<b>276 754</b>	<b>618 939</b>

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

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

## 15.1 Udziały w jednostkach zależnych

### Udziały w jednostkach zależnych:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Redge Technologies sp. z o.o.	171 836	171 836
Play Investments sp. z o.o.	15	15
Grupa Phobos sp. z o.o.	10 302	10 302
Miconet sp. z o.o.	12 603	-
3S Data Center S.A.	-	98 750
	<b>194 756</b>	<b>280 903</b>

### Udziały i prawa głosu:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Redge Technologies sp. z o.o.	94,7%	95%
Play Investments sp. z o.o.	100%	100%
Grupa Phobos sp. z o.o.	51%	51%
Miconet sp. z o.o.	100%	-
3S Data Center S.A.	-	100%

W dniu 4 kwietnia 2024 r. Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Miconet sp. z o.o. („Miconet”), lokalnym operatorem oferującym usługi na bazie technologii światłowodowej.

W dniu 10 czerwca 2024 r. P4 nabyła 100% udziałów w spółce Micolnra sp. z o.o. („Micolnra”), do której przeniesiono w drodze podziału spółki Miconet działalność infrastrukturalną, obejmującą w szczególności aktywa i zobowiązania związane z infrastrukturą sieci dostępowej. Następnie w dniu 12 grudnia 2024 r. P4 sprzedała udziały w spółce Micolnra do PŚO.

W dniu 30 września 2024 r. nastąpiło połączenie 3S DC z P4 jako spółką przejmującą (patrz Nota 2.3).

## 15.2 Należności z tytułu obligacji

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

Na dzień 31 grudnia 2024 r. należności z tytułu obligacji stanowiły obligacje wyemitowane przez spółkę zależną Play Investments sp. z o.o. („Play Investments”).

W tabeli poniżej zaprezentowano wartości należności z tyt. obligacji zgodnie z wartością nominalną poszczególnych emisji (bez naliczonych odsetek na dzień bilansowy).

Emitent	Wartość emisji	Data zapadalności	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
<b>3S Data Center S.A.</b>				
Seria A	17 000	2024	-	17 000
Seria B1	23 000	2026	-	23 000
Seria B2	15 000	2027	-	15 000
Seria B3	15 000	2028	-	15 000
<b>Play Investments sp. z o.o.</b>				
Seria A	148 000	2026	11 000	148 000
Seria B	10 000	2026	-	10 000
			<b>11 000</b>	<b>228 000</b>

W dniu 24 maja 2024 r. spółka zależna Play Investments dokonała częściowej spłaty obligacji serii A w kwocie 40 000 tysięcy złotych oraz całościowego wykupu serii B w kwocie 10 000 tysięcy złotych wraz z należnymi odsetkami. Ponadto w dniu 12 lipca 2024 r. Play Investments dokonała kolejnego częściowego wykupu serii A w kwocie 97 000 tysięcy złotych.

W dniu 17 czerwca 2024 r. P4 nabyła obligacje serii A, wyemitowane przez spółkę 3S BOX S.A. (obecnie Op Core Poland sp. z o.o.), o wartości 56 000 tysięcy złotych. Termin zapadalności obligacji przypadał na 17 czerwca 2024 r. Obligacje te, wraz z odsetkami, zostały przedterminowo spłacone w dniu 1 lipca 2024 r.

#### P4 sp. z o.o.

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 dniu 17 czerwca 2024 r. 3S DC wykupiła przed terminem obligacje serii A oraz B1 w łącznej kwocie 40 000 tysięcy złotych, a w dniu 1 lipca 2024 r. spłaciła obligacje serii B2 oraz B3 o łącznej wartości nominalnej 30 000 tysięcy złotych wraz odsetkami.

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

### 15.3 Należności z tytułu udzielonych pożyczek

Poniższa tabela przedstawia zestawienie pożyczek wraz ich wartościami nominalnymi (bez naliczonych odsetek) udzielonych przez Spółkę i niespłaconych na dzień bilansowy:

Pożyczkobiorca	Wartość nominalna udzielonej pożyczki	Data zapadalności	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Redge Technologies sp. z o.o.	28 584	2027	27 584	27 584
3S BOX S.A.	500	2024	-	500
			<b>27 584</b>	<b>28 084</b>

W dniu 17 czerwca 2024 r. 3S BOX S.A. spłaciła pożyczkę o wartości nominalnej 500 tysięcy złotych.

Odsetki od udzielonych pożyczek kalkulowane są w oparciu o stopę zmienną (WIBOR + marża).

## 16. Zapasy

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Materiały	28 154	-
Towary	192 860	198 080
Towary u dealerów	28 097	27 083
Zapasy w trakcie budowy	689 733	397 874
Odpis aktualizujący wartość towarów	(8 038)	(9 385)
	<b>930 806</b>	<b>613 652</b>

Spółka prezentuje w linii „Zapasy w trakcie budowy” nakłady poniesione w związku z realizacją umów na roboty budowlane na rzecz PŚO oraz nakłady na stacje bazowe podlegające sprzedaży do OTP, wybudowane poza minimalnym limitem określonym w programie BTS (patrz również Nota 2.4 i 2.5).

Odpis aktualizujący wartość zapasów Spółki odnosi się głównie do telefonów i innych urządzeń mobilnych, w przypadku których Spółka zakłada, że wartość netto możliwa do uzyskania będzie niższa niż ich cena zakupu. Wartość netto możliwa do uzyskania jest szacowaną ceną sprzedaży oczekiwaną do uzyskania w toku zwykłej działalności gospodarczej pomniejszoną o szacowane koszty doprowadzenia do sprzedaży. Zapasy przeznaczone do sprzedaży w ofertach promocyjnych są wyceniane według cen nabycia nie wyższych jednak od wartości netto możliwych do uzyskania, oszacowanych przy uwzględnieniu przyszłych przepływów pieniężnych, które będą 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
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>(9 385)</b>	<b>(7 953)</b>
- odniesienie w (koszty)/przychody	1 347	(1 571)
- wykorzystanie	-	139
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>(8 038)</b>	<b>(9 385)</b>

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	1 618 950	1 336 114
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dot. należności	(161 264)	(135 348)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług (netto)</b>	<b>1 457 686</b>	<b>1 200 766</b>
VAT i inne należności publiczno-prawne	4 568	364
Pozostałe należności	351	227
<b>Pozostałe należności (netto)</b>	<b>4 919</b>	<b>591</b>
	<b>1 462 605</b>	<b>1 201 357</b>

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

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

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

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

	2024	2023
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>(135 348)</b>	<b>(108 393)</b>
- utworzenie	(78 079)	(70 035)
- zmiana w wyniku połączenia Spółek	(495)	(32 680)
- wykorzystanie	52 658	75 760
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>(161 264)</b>	<b>(135 348)</b>

Należności objęte odpisem to przede wszystkim należności od abonentów, którzy naruszyli warunki umów lub zerwali umowy oraz w stosunku do których Spółka 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. przedstawia się następująco:

	Nieprzeterminowane	Przeterminowane			Razem
		od 0 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	ponad 6 miesięcy	
<b>31 grudnia 2024</b>					
Oczekiwana strata kredytowa	4,0%	10,4%	44,1%	77,5%	
Razem, brutto należności z tytułu dostaw i usług	1 309 109	177 104	36 639	96 098	1 618 950
Skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości	(52 185)	(18 486)	(16 152)	(74 441)	<b>(161 264)</b>
<b>Razem, netto należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>1 256 924</b>	<b>158 618</b>	<b>20 487</b>	<b>21 657</b>	<b>1 457 686</b>

	Nieprzeterminowane	Przeterminowane			Razem
		od 0 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	ponad 6 miesięcy	
<b>31 grudnia 2023</b>					
Oczekiwana strata kredytowa	3,3%	7,7%	54,8%	66,8%	
Razem, brutto należności z tytułu dostaw i usług	1 010 368	189 722	24 485	111 539	1 336 114
Skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości	(32 855)	(14 618)	(13 410)	(74 465)	(135 348)
<b>Razem, netto należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>977 513</b>	<b>175 104</b>	<b>11 075</b>	<b>37 074</b>	<b>1 200 766</b>

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)
	<b>1 638 370</b>	<b>1 739 942</b>

Wartość bilansowa odpisu na oczekiwane straty kredytowe dot. aktywów z tytułu umów z klientami odpowiada oczekiwanej stracie kredytowej ujętej zgodnie z MSSF 9 przy początkowym ujęciu składnika aktywów z tytułu umów z klientami. Patrz także Nota 2.2.

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

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

Zmiany wartości aktywów z tytułu umów z klientami w 2024 oraz 2023 r. przedstawiały się następująco:

	2024	2023
<b>Aktywa z tytułu umów z klientami, netto - Stan na początek okresu</b>	<b>1 739 942</b>	<b>1 596 857</b>
Zwiększenia	1 310 253	1 574 369
Zafakturowane kwoty przeniesione do należności handlowych	(1 344 551)	(1 348 955)
Odpis na oczekiwane straty kredytowe, odniesiony w koszty	(67 274)	(82 329)
<b>Aktywa z tytułu umów z klientami, netto - Stan na koniec okresu</b>	<b>1 638 370</b>	<b>1 739 942</b>

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

W bieżącym okresie oraz w 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
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>512 866</b>	<b>411 891</b>
Koszty kontraktowe rozpoznane jako aktywa	528 248	476 037
Koszty kontraktowe odniesione w koszty	(503 778)	(429 551)
Efekt połączenia spółek	-	54 489
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>537 336</b>	<b>512 866</b>

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
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>		
Koszty pozyskania finansowania	4 681	7 266
Inne	1 104	13 333
	<b>5 785</b>	<b>20 599</b>
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>		
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	25 141	45 770
	<b>112 060</b>	<b>127 576</b>

## 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Kasa	797	693
Środki na rachunkach bankowych	119 362	178 660
Pozostałe aktywa pieniężne	678	4 285
	<b>120 837</b>	<b>183 638</b>

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 Spółka jako leasingodawca

#### **Należności z tytułu leasingu finansowego**

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

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka rozpoznała należności z tytułu leasingu finansowego w związku z umowami dzierżawy ciemnych włókien i sprzętu IT.

Analiza wymagalności należności z tytułu leasingu finansowego została przedstawiona poniżej:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Rok 1.	8 688	7 292
Rok 2.	5 941	5 756
Rok 3.	2 739	4 195
Rok 4.	1 383	533
Rok 5.	590	393
Rok 6. i kolejne	643	994
<b>Niezdyskontowane płatności leasingowe</b>	<b>19 984</b>	<b>19 163</b>
Niezagwarantowana wartość końcowa	-	-
Pomniejszone o nierozpoznany przychód finansowy	(1 918)	(1 457)
<b>Wartość bieżąca minimalnych płatności leasingowych</b>	<b>18 066</b>	<b>17 706</b>
Odpisy z tyt. utraty wartości	-	-
<b>Inwestycja netto w leasingu</b>	<b>18 066</b>	<b>17 706</b>

#### **Leasing operacyjny**

Spółka zawiera również umowy, w których jest leasingodawcą i które klasyfikowane są jako leasing operacyjny (gdy warunki leasingu nie przenoszą na leasingobiorcę całego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności). Leasing operacyjny dotyczy głównie punktów sprzedaży, stacji bazowych, kabli światłowodowych oraz kolokacji. Przychody z tytułu leasingu operacyjnego prezentowane są odpowiednio w przychodach ze sprzedaży usług lub w pozostałych przychodach operacyjnych (patrz również Nota 8) w linii „Przychody z podnajmu aktywów z tytułu prawa do użytkowania”.

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

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Rok 1.	34 041	27 763
Rok 2.	27 035	21 007
Rok 3.	13 058	10 925
Rok 4.	4 965	4 298
Rok 5.	1 862	1 304
Rok 6. i kolejne	621	533
<b>płatności leasingowe łącznie</b>	<b>81 582</b>	<b>65 830</b>



**22.2 Spółka jako leasingobiorca**

<b>31 grudnia 2024</b>				
	<b>Wycena początkowa</b>	<b>Umorzenie</b>	<b>Utrata wartości</b>	<b>Wartość netto</b>
<b><u>Prawo do użytkowania:</u></b>				
Grunty i budynki	5 870 926	(1 404 222)	-	4 466 704
Urządzenia informatyczne	20 011	(18 831)	-	1 180
Infrastruktura telekomunikacyjna	165 511	(38 953)	-	126 558
Pozostałe	71 606	(14 916)	-	56 690
	<b>6 128 054</b>	<b>(1 476 922)</b>	<b>-</b>	<b>4 651 132</b>

  

<b>31 grudnia 2023</b>				
	<b>Wycena początkowa</b>	<b>Umorzenie</b>	<b>Utrata wartości</b>	<b>Wartość netto</b>
<b><u>Prawo do użytkowania:</u></b>				
Grunty i budynki	5 339 539	(1 095 679)	-	4 243 860
Urządzenia informatyczne	21 606	(18 666)	-	2 940
Infrastruktura telekomunikacyjna	131 968	(30 065)	-	101 903
Pozostałe	60 982	(13 170)	-	47 812
	<b>5 554 095</b>	<b>(1 157 580)</b>	<b>-</b>	<b>4 396 515</b>

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 Spółka. Koszt związany z leasingami, dla których Spółka skorzystała z praktycznego rozwiązania opisanego w paragrafie 5a MSSF 16 (leasingi o okresie umownym poniżej 12 miesięcy) wyniósł 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:

	<b><u>Prawo do użytkowania:</u></b>				<b>Razem</b>
	<b>Grunty i budynki</b>	<b>Urządzenia informatyczne</b>	<b>Infrastruktura telekomunikacyjna</b>	<b>Pozostałe</b>	
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2024</b>	<b>4 243 860</b>	<b>2 940</b>	<b>101 903</b>	<b>47 812</b>	<b>4 396 515</b>
Zwiększenia	622 043	1	46 816	20 241	689 101
Efekt połączenia spółek	106 964	33	-	37	107 034
Amortyzacja	(367 332)	(1 794)	(16 296)	(6 284)	(391 706)
Przeniesienia i reklasyfikacje	(59)	-	59	17	17
Zmniejszenia	(138 772)	-	(5 924)	(5 133)	(149 829)
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2024</b>	<b>4 466 704</b>	<b>1 180</b>	<b>126 558</b>	<b>56 690</b>	<b>4 651 132</b>

	<b><u>Prawo do użytkowania:</u></b>				<b>Razem</b>
	<b>Grunty i budynki</b>	<b>Urządzenia informatyczne</b>	<b>Infrastruktura telekomunikacyjna</b>	<b>Pozostałe</b>	
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2023</b>	<b>3 929 241</b>	<b>4 913</b>	<b>42 537</b>	<b>8 076</b>	<b>3 984 767</b>
Zwiększenia	638 880	11	59 736	35 234	733 861
Efekt połączenia spółek	94 586	-	13 551	7 710	115 847
Amortyzacja	(320 617)	(2 017)	(10 377)	(1 308)	(334 319)
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	34	-	-	34
Zmniejszenia	(98 230)	(1)	(3 544)	(1 900)	(103 675)
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2023</b>	<b>4 243 860</b>	<b>2 940</b>	<b>101 903</b>	<b>47 812</b>	<b>4 396 515</b>

## Zobowiązania z tytułu leasingu

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
<b>Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu</b>		
Grunty i budowle pod stacje i sieć telekomunikacyjną	4 278 855	4 045 438
Lokale handlowe	54 076	52 280
Ciemne włókna światłowodowe	51 346	41 452
Centra kolokacyjne	205 612	94 612
Biura i magazyn	37 657	41 171
Środki transportu	26 753	24 633
	<b>4 654 299</b>	<b>4 299 586</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu</b>		
Grunty i budowle pod stacje i sieć telekomunikacyjną	219 974	191 550
Lokale handlowe	33 095	33 345
Ciemne włókna światłowodowe	11 816	14 434
Centra kolokacyjne	24 842	14 503
Biura i magazyn	21 293	21 266
Urządzenia informatyczne i telekomunikacyjne	-	159
Środki transportu	16 022	11 969
	<b>327 042</b>	<b>287 226</b>
	<b>4 981 341</b>	<b>4 586 812</b>

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

Spółka odnosi w pozostałe kapitały rezerwowe między innymi 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 747 006 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 rezerwowi, z przeznaczeniem na wypłatę przyszłych zaliczek na poczet dywidendy lub przyszłych dywidend.

W dniu 11 grudnia 2024 r. zgodnie z uchwałą jedyne go Wspólnika Spółki oraz na podstawie uchwały Zarządu, Spółka 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 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 41.19).

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b>		
Długoterminowe kredyty bankowe	7 288 515	7 314 823
Długoterminowe obligacje	1 249 042	1 248 669
Swapy procentowe	434	95 051
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 401 661	1 400 071
	<b>9 939 652</b>	<b>10 058 614</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>		
Krótkoterminowe kredyty bankowe	322 575	264 735
Krótkoterminowe obligacje	2 995	3 545
Swapy procentowe	47 332	87 312
Pozostałe zobowiązania finansowe	632 534	504 701
	<b>1 005 436</b>	<b>860 293</b>
	<b>10 945 088</b>	<b>10 918 907</b>

Swapy procentowane zostały opisane w Nocie 30.

**24.1 Kredyty bankowe**

	<b>31 grudnia 2024</b>	<b>31 grudnia 2023</b>
Długoterminowe kredyty bankowe	7 288 515	7 314 823
Krótkoterminowe kredyty bankowe	322 575	264 735
	<b>7 611 090</b>	<b>7 579 558</b>
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 Spółki. „Kwota wykorzystana” reprezentuje wartość nominalną zobowiązań kredytowych na dzień 31 grudnia 2024 r.

<b>Umowa</b>	<b>Data uruchomienia</b>	<b>Spłata końcowa</b>	<b>Rodzaj spłaty</b>	<b>Oprocentowanie</b>	<b>Kwota wykorzystana</b>	<b>Pozostała kwota dostępna</b>
Umowa Kredytów Terminowych i Odnawialnych - część terminowa	30.03.2021	29.03.2026	Na koniec	zmienne	3 500 000	-
Umowa Kredytów Terminowych i Odnawialnych - część odnawialna	30.03.2021	26.03.2026	Na koniec	zmienne	-	2 000 000
Umowa Kredytów Terminowych	01.04.2022	26.03.2026	Na koniec	zmienne	3 000 000	-
<b>Kredyt inwestycyjny</b>					<b>375 000</b>	<b>-</b>
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	
<b>Umowa kredytowa na zakup sprzętu elektronicznego</b>					<b>232 180</b>	<b>-</b>
Transza 1	09.03.2022	22.12.2026	Raty	zmienne	117 500	
Transza 2	22.06.2022	22.12.2026	Raty	zmienne	62 500	
Transza 3	23.12.2022	22.12.2026	Raty	zmienne	52 180	
<b>Kredyt inwestycyjny z Europejskiego Banku Inwestycyjnego</b>					<b>470 000</b>	<b>-</b>
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	zmienne	35 000	
Transza 4	31.05.2024	31.05.2034	Raty	zmienne	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 P4 nie może wykonywać pewnych rodzajów nietypowych płatności, jednocześnie mając możliwość prowadzenia działalności w normalnym zakresie w ramach definicji dozwolonych płatności.

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

### **Umowa Kredytów Terminowych**

W dniu 10 grudnia 2021 r. Spółka zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A., Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, ING Bank N.V., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Raiffeisen Bank International AG, Santander Bank Polska S.A. oraz Société Générale jako głównymi organizatorami oraz pierwotnymi kredytodawcami wraz z Crédit Agricole Bank Polska S.A. i ING Bank Śląski S.A., Umowę Kredytową na kwotę 5 500 000 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.

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

Umowa Finansowania BGK zawiera kowenant finansowy, w ramach którego Grupa P4 musi zapewnić, że stosunek długu netto (z wyłączeniem zobowiązań finansowych wobec udziałowców) do skonsolidowanego zysku EBITDA<sub>A</sub>L („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 464 360 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. Spółka wykorzystwała całą dostępną kwotę finansowania. Kredyt jest spłacany w równych półrocznych ratach, a końcowa spłata nastąpi 22 grudnia 2026 r. Stopa procentowa jest zmienna i oparta o WIBOR plus marża.

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

## 24.2 Obligacje

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
<b>Długoterminowe obligacje</b>		
Obligacje P4 o oprocentowaniu zmiennym w PLN	1 249 042	1 248 669
	<b>1 249 042</b>	<b>1 248 669</b>
<b>Krótkoterminowe obligacje</b>		
Krótkoterminowe obligacje - narosłe odsetki	2 995	3 545
	<b>2 995</b>	<b>3 545</b>
	<b>1 252 037</b>	<b>1 252 214</b>
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. Spółka ustanowiła Drugi Program Emisji Obligacji („Program II”), w ramach którego P4 w okresie 3 lat będzie mogła dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu i niewykupionych w danym czasie obligacji, w wysokości do 3 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 telekomunikacyjnej. Dodatkowo, umożliwią inwestycje w energię odnawialną, gospodarkę obiegu zamkniętego i samochody elektryczne we flocie.

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

**24.3 Pozostałe zobowiązania finansowe**

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe</b>		
Pożyczka od Iliad S.A.	1 399 774	1 399 774
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 887	297
	<b>1 401 661</b>	<b>1 400 071</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe</b>		
Cash pool	610 906	489 506
Odsetki od pożyczek	9 203	9 239
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 425	5 956
	<b>632 534</b>	<b>504 701</b>

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują:

- Zobowiązania z tytułu pożyczki udzielonej P4 przez Iliad S.A. w dniu 12 maja 2023 r. o wartości nominalnej 1 400 000 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 oraz wartości niematerialnych.

Wartości godziwe powyższych zobowiązań zostały zaprezentowane w Nocie 31.



**24.4 Zmiany zobowiązań finansowych**

	2024	2023
<b>Kredyty bankowe</b>		
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>7 579 558</b>	<b>10 001 926</b>
Wpływy	982 000	214 375
Odsetki naliczone	621 123	760 519
Wydatki na spłatę odsetek	(588 184)	(730 809)
Pozostałe wydatki	(20 809)	(15 776)
Wydatki na spłatę kwoty głównej	(963 090)	(2 641 090)
Koszty transakcyjne	492	(9 587)
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>7 611 090</b>	<b>7 579 558</b>
<b>Obligacje</b>		
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>1 252 214</b>	<b>1 252 101</b>
Odsetki naliczone	113 955	116 663
Wydatki na spłatę odsetek	(114 132)	(116 550)
Pozostałe wydatki	-	(74)
Koszty transakcyjne	-	74
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>1 252 037</b>	<b>1 252 214</b>
<b>Leasing</b>		
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>4 586 812</b>	<b>4 124 359</b>
Nowe umowy leasingu	415 104	466 688
Zmiany warunków umów leasingu lub zakończenie umów	185 206	156 709
Odsetki naliczone	283 658	249 107
Wydatki na spłatę odsetek	(282 346)	(246 789)
Zmiana wynikająca z wahań kursów walutowych	(3 461)	(10 148)
Efekt połączenia spółek	107 938	115 464
Wydatki na spłatę kwoty głównej	(311 570)	(268 578)
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>4 981 341</b>	<b>4 586 812</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>		
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>1 904 772</b>	<b>177 973</b>
Nowe umowy - zakupy na raty	33 603	21 627
Wpływy - pożyczki wewnątrzgrupowe	-	1 600 000
Cash pool	118 945	487 850
Odsetki naliczone	126 958	86 192
Wydatki na spłatę odsetek	(124 537)	(74 181)
Zmiana wynikająca z wahań kursów walutowych	(372)	(1 997)
Wydatki na spłatę kwoty głównej	(25 174)	(189 426)
Zmiana w wyniku połączenia spółek	-	(203 266)
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>2 034 195</b>	<b>1 904 772</b>

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 Spółki 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	290 274
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	31 371	88 361
	<b>331 091</b>	<b>423 058</b>

Zmiany rezerw zostały przedstawione poniżej:

	Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	Pozostałe rezerwy długoterminowe	Rezerwy krótkoterminowe	Razem
<b>Na 1 stycznia 2024</b>	<b>44 423</b>	<b>290 274</b>	<b>88 361</b>	<b>423 058</b>
Zwiększenie	14 928	37 397	31 009	83 334
Zmiana w wyniku połączenia spółek	-	77	-	77
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)
<b>Na 31 grudnia 2024</b>	<b>57 045</b>	<b>242 675</b>	<b>31 371</b>	<b>331 091</b>

	Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	Pozostałe rezerwy długoterminowe	Rezerwy krótkoterminowe	Razem
<b>Na 1 stycznia 2023</b>	<b>35 183</b>	<b>117 913</b>	<b>2 742</b>	<b>155 838</b>
Zwiększenie	13 353	60 795	176	74 324
Zmiana w wyniku połączenia spółek	2 982	242 670	-	245 652
Przeniesienie	-	(87 991)	87 991	-
Zmniejszenie:	(7 095)	(43 113)	(2 548)	(52 756)
- rozwiązanie rezerw	(6 229)	(20 129)	(2 175)	(28 533)
- wykorzystanie rezerw	(866)	(22 984)	(373)	(24 223)
<b>Na 31 grudnia 2023</b>	<b>44 423</b>	<b>290 274</b>	<b>88 361</b>	<b>423 058</b>

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, 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. Spółka nie ujawnia szczegółowych informacji na temat wysokości utworzonych rezerw w odniesieniu do poszczególnych postępowań, ponieważ zdaniem Zarządu Spółki, takie ujawnienie mogłoby wpłynąć na wynik toczących się spraw.

## 26. Programy motywacyjne

W roku 2024 i 2023 Grupa Iliad prowadziła programy motywacyjne, których członkami były osoby zatrudnione w 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 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 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
- 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 P4 w 2024 r. w związku z tymi programami wyniosły 7 253 tysięcy złotych (300 tysięcy 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 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
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 602 157	1 498 006
Zobowiązania inwestycyjne	227 413	299 023
Zobowiązania publiczno-prawne	198 927	432 433
Inne	15 335	21 271
	<b>2 043 832</b>	<b>2 250 733</b>

**28. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

**29. Zobowiązania z tytułu umów z klientami**

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

Saldo zobowiązań z tytułu umów z klientami na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. stanowiło zobowiązanie Spółki do świadczenia przedpłaconych przez klientów usług kontraktowych oraz pre-paid.

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Usługi pre-paid	123 828	126 673
Usługi kontraktowe	264 104	281 510
Pozostałe	77 410	63 799
	<b>465 342</b>	<b>471 982</b>

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	398 311	359 329

### 30. Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń w odniesieniu do instrumentów typu swap, które mają na celu zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej. Zabezpieczeniem objęty jest dług wynikający z zawartych umów kredytowych oraz zobowiązania z tytułu wyemitowanych Niezabezpieczonych Obligacji serii A i 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%
<b>Razem</b>	<b>6 500 000</b>		

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

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

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

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

	2024	2023
<b>Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne - Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>(103 264)</b>	<b>43 940</b>
- przed podatkiem	(127 487)	54 247
- podatek odroczony	24 223	(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)	34 530
<b>Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne - Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>(26 894)</b>	<b>(103 264)</b>
- przed podatkiem	(33 203)	(127 487)
- podatek odroczony	6 309	24 223

### 31. Oszacowanie wartości godziwej

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

Spółka zawiera kontrakty na pochodne instrumenty finansowe z instytucjami finansowymi o ratingach kredytowych na poziomie inwestycyjnym. Ponieważ dla pochodnych instrumentów finansowych (swapy stóp procentowych, walutowe kontrakty terminowe typu forward), które nie są notowane na rynku nie są dostępne ceny rynkowe, Spółka zalicza je do portfela przypisanego do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej i wartości godziwe obliczane są przy użyciu standardowych modeli finansowych, w oparciu w całości na obserwowalnych danych wejściowych. Modele uwzględniają różne dane wejściowe, w tym jakość kredytową kontrahentów, spotowe i terminowe kursy walutowe, krzywe dochodowości odpowiednich walut, spready walutowe między poszczególnymi walutami, krzywe stóp procentowych i krzywe cen forward towarów bazowych. Zmiany ryzyka kredytowego kontrahenta nie miały istotnego wpływu na ocenę efektywności zabezpieczenia instrumentów pochodnych wyznaczonych w powiązaniach zabezpieczających i innych instrumentów finansowych wykazywanych według wartości godziwej. W przypadku aktywów i zobowiązań, które są okresowo ujmowane w Sprawozdaniu Finansowym według wartości godziwej, Spółka ustala, czy nastąpiły przeniesienia między poziomami w hierarchii, dokonując ponownej oceny przyjętej kategorii (na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla pomiaru wartości godziwej jako całości) na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

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

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

P4 sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 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					
<b>31 grudnia 2024</b>							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	120 837	-	-	-	120 837	Poziom 1
Należności z tytułu dostaw i usług	17	-	1 457 686	-	-	1 457 686	*
Pozostałe należności	17	-	4 919	-	-	4 919	Poziom 2
Swapy procentowe	30	4 453	-	(47 766)	-	(43 313)	Poziom 2
Należności z tytułu obligacji	15.2	-	11 584	-	-	11 584	Poziom 2
Należności z tytułu pożyczek	15.3	-	27 584	-	-	27 584	Poziom 2
Należności z tytułu leasingu	22	-	18 066	-	-	18 066	Poziom 2
Należności długoterminowe	15	-	20 311	-	-	20 311	Poziom 2
Kredyty bankowe	24.1	-	-	-	(7 611 090)	(7 626 668)	Poziom 2
Obligacje	24.2	-	-	-	(1 252 037)	(1 252 470)	Poziom 1
Pozostałe zobowiązania finansowe	24.3	-	-	-	(2 034 195)	(2 034 195)	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	-	-	-	(4 981 341)	(4 981 341)	Poziom 2
		<b>125 290</b>	<b>1 540 150</b>	<b>(47 766)</b>	<b>(15 878 663)</b>	<b>(14 277 000)</b>	
<b>31 grudnia 2023</b>							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	183 638	-	-	-	183 638	Poziom 1
Należności z tytułu dostaw i usług	17	-	1 200 766	-	-	1 200 766	*
Pozostałe należności	17	-	591	-	-	591	Poziom 2
Swapy procentowe	30	34 802	-	(182 363)	-	(147 561)	Poziom 2
Należności z tytułu obligacji	15.2	-	238 150	-	-	238 150	Poziom 2
Należności z tytułu pożyczek	15.3	-	28 088	-	-	28 088	Poziom 2
Należności z tytułu leasingu	22	-	17 706	-	-	17 706	Poziom 2
Należności długoterminowe	15	-	19 285	-	-	19 285	Poziom 2
Kredyty bankowe	24.1	-	-	-	(7 579 558)	(7 606 937)	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	-	-	-	(4 586 812)	(4 586 812)	Poziom 2
		<b>218 440</b>	<b>1 504 586</b>	<b>(182 363)</b>	<b>(15 323 356)</b>	<b>(13 804 618)</b>	

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

## 32. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

### 32.1 Ryzyko kredytowe

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

Oprócz należności billingowych Spółka 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 Spółki 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%	19 684
	<b>4,9%</b>	<b>72 121</b>

  

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

Powyższa analiza wrażliwości na ryzyko kredytowe dotyczy podmiotów niepowiązanych ze Spółką.

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

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

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

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



## 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, obligacji oraz pożyczek (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 na możliwe zmiany stóp procentowych, przy pozostałych założeniach niezmiennych

	Wzrost / spadek w punktach bazowych (WIBOR)	Wpływ na wynik brutto
2024	+500	(155 680)
	-500	155 680
2023	+500	(87 135)
	-500	87 135

Wpływ na kapitał własny obejmuje wpływ na wynik brutto i odpowiadający mu wpływ na podatek.

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

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

## 32.3 Ryzyko walutowe

Mimo, iż większość przychodów Spółki jest uzyskiwana w złotych, Spółka narażona jest na ryzyko walutowe w związku z faktem, że niektóre koszty operacyjne są denominowane w walutach obcych, głównie w euro. Ponadto koszty i przychody z tytułu roamingu międzynarodowego są ewidencjonowane w obcych walutach.

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

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

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

Spółka nie zawierała powyższych kontraktów o istotnej wartości w 2024 oraz 2023 roku.

**P4 sp. z o.o.**

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.)	<b>Razem</b>
<b>31 grudnia 2024</b>				
Należności długoterminowe przed odpisem na oczekiwane straty kredytowe	17 400	2 967	18	20 385
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności przed odpisem na oczekiwane straty kredytowe	1 751 300	28 914	-	1 780 214
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	106 353	12 151	2 333	120 837
<b>Aktywa</b>	<b>1 875 053</b>	<b>44 032</b>	<b>2 351</b>	<b>1 921 436</b>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4 479 828	173 769	702	4 654 299
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	992 916	12 520	-	1 005 436
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	299 909	25 822	1 311	327 042
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	1 879 562	134 620	29 650	2 043 832
<b>Zobowiązania</b>	<b>7 652 215</b>	<b>346 731</b>	<b>31 663</b>	<b>8 030 609</b>
<b>31 grudnia 2023</b>				
Należności długoterminowe przed odpisem na oczekiwane straty kredytowe	16 939	2 403	17	19 359
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	554 436	350	-	554 786
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności przed odpisem na oczekiwane straty kredytowe	1 304 890	31 815	-	1 336 705
Należności z tytułu podatku dochodowego	29 190	115	-	29 305
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	169 459	13 099	1 080	183 638
<b>Aktywa</b>	<b>2 074 914</b>	<b>47 782</b>	<b>1 097</b>	<b>2 123 793</b>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4 123 418	175 230	938	4 299 586
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	859 671	622	-	860 293
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	265 918	20 013	1 295	287 226
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	2 181 671	37 482	31 580	2 250 733
<b>Zobowiązania</b>	<b>7 430 678</b>	<b>233 347</b>	<b>33 813</b>	<b>7 697 838</b>

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.

	<b>Zmiana kursu EUR</b>	<b>Wpływ na wynik brutto</b>
31 grudnia 2024	+5%	(15 135)
	-5%	15 135
31 grudnia 2023	+5%	(9 278)
	-5%	9 278

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. Spółka 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 Spółka ma możliwość korzystania ze środków w ramach umów o konsolidacji sald środków pieniężnych zawartych z Iliad S.A. oraz ze spółkami z Grupy P4 (cash pool) – patrz Nota 24.3.

Proces zarządzania ryzykiem płynności polega na bieżącym prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych i zabezpieczeniu środków na ich sfinansowanie w określonych terminach wymagalności.

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	858 573	7 411 731	174 836	8 445 140
Obligacje	103 798	1 363 017	-	1 466 815
Leasing	585 612	2 052 397	4 656 058	7 294 067
Pozostałe zobowiązania finansowe	121 153	1 504 623	-	1 625 776
	<b>1 669 136</b>	<b>12 331 768</b>	<b>4 830 894</b>	<b>18 831 798</b>

31 grudnia 2023	Niedzdyktowane umowne przepływy pieniężne wymagalne w okresie:			
	1 roku	2 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty bankowe	789 312	8 103 524	15 424	8 908 260
Obligacje	114 162	1 467 513	-	1 581 675
Leasing	533 627	1 854 294	4 565 820	6 953 741
Pozostałe zobowiązania finansowe	115 159	1 612 237	-	1 727 396
	<b>1 552 260</b>	<b>13 037 568</b>	<b>4 581 244</b>	<b>19 171 072</b>

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

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

### 32.5 Zarządzanie kapitałem

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

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

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Kredyty konsorcjalne	7 611 090	7 579 558
Obligacje	1 252 037	1 252 214
Leasing	4 981 341	4 586 812
Inne zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań finansowych wobec udziałowców	14 312	6 253
<b>Całkowity dług</b>	<b>13 858 780</b>	<b>13 424 837</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	120 837	183 638
<b>Dług netto</b>	<b>13 737 943</b>	<b>13 241 199</b>

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

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

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	120 837	183 638
Odsetki naliczone od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(552)	(2 194)
Cash pool	(606 795)	(487 850)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(486 510)</b>	<b>(306 406)</b>

### 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	(279 886)	(206 675)
(Wzrost)/spadek należności	(216 728)	(243 438)
(Wzrost)/spadek rozliczeń międzyokresowych kosztów	33 268	9 411
Wzrost/(spadek) zobowiązań krótkoterminowych innych niż inwestycyjne	172 528	159 114
Wzrost/(spadek) biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	4 857	12 046
Wzrost/(spadek) przychodów przyszłych okresów	(5 633)	-
(Wzrost)/spadek należności długoterminowych	(1 026)	(1 119)
Wzrost/(spadek) innych zobowiązań długoterminowych	1 398	(1 632)
<b>Zmiany kapitału obrotowego i inne</b>	<b>(291 222)</b>	<b>(272 293)</b>
(Wzrost)/spadek aktywów z tytułu umów z klientami	101 572	(139 114)
(Wzrost)/spadek kosztów umów z klientami	(24 470)	(46 486)
(Wzrost)/spadek zobowiązań z tytułu umów z klientami	(7 795)	57 455
	<b>(221 915)</b>	<b>(400 438)</b>

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

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

Segment operacyjny jest dającym się wyodrębnić obszarem jednostki, który jest zaangażowany w działalność gospodarczą, który może uzyskiwać przychody i ponosić koszty, oraz którego wyniki działalności są regularnie przeglądane przez Zarząd w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów i oceny wyników. Cała Grupa P4 (P4 wraz z jej jednostkami zależnymi) 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.

## 36. Transakcje z jednostkami powiązanymi

### 36.1 Wynagrodzenie Zarządu

Koszty wynagrodzeń (łącznie z rezerwą na premie) Członków Komitetu Wykonawczego Spółki poniesione w 2024 r. wyniosły 17 437 tysięcy złotych (15 735 tysięcy złotych w 2023 r.).

Dodatkowo, członkowie Komitetu Wykonawczego P4 biorą udział w programach motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych (patrz Nota 26). W 2024 r. Spółka rozpoznała koszty w wysokości 4 384 tysięcy złotych w wyniku wyceny tych programów (9 942 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 Spółki poniesione w okresie po ustąpieniu przez nich ze stanowiska wyniosły 509 tysięcy złotych w 2024 oraz 1 169 tysięcy złotych w 2023 r.

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

### 36.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Transakcje zawarte zostały na warunkach nie odbiegających istotnie od rynkowych.

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
<b>Długoterminowe należności finansowe</b>	<b>38 584</b>	<b>238 578</b>
Jednostki zależne	38 584	238 578
<b>Krótkoterminowe należności finansowe</b>	<b>584</b>	<b>27 684</b>
Jednostki zależne	584	27 684
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>231 071</b>	<b>105 403</b>
Jednostka dominująca	-	1 822
Pozostałe jednostki powiązane	229 971	102 663
Jednostki zależne	1 100	918
<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>1 404 274</b>	<b>1 404 274</b>
Jednostka dominująca	4 500	4 500
Jednostka dominująca wyższego szczebla	1 399 774	1 399 774
<b>Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>114 203</b>	<b>9 822</b>
Pozostałe jednostki powiązane	113 829	-
Jednostki zależne	374	9 822
<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>615 406</b>	<b>498 762</b>
Jednostka dominująca	17	17
Jednostka dominująca wyższego szczebla	610 880	498 745
Jednostki zależne	4 509	-
<b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>8 326</b>	<b>1 396</b>
Pozostałe jednostki powiązane	8 261	-
Jednostki zależne	65	1 396
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>176 890</b>	<b>133 234</b>
Jednostka dominująca	6 432	6 554
Jednostka dominująca wyższego szczebla	9 394	-
Pozostałe jednostki powiązane	125 442	115 733
Jednostki zależne	35 622	10 947

	2024	2023
<b>Otrzymane dywidendy</b>	<b>3 570</b>	-
Jednostki zależne	3 570	-
<b>Wypłata dywidendy</b>	<b>(1 397 007)</b>	<b>(2 400 000)</b>
Jednostka dominująca	(1 397 007)	(2 400 000)
<b>Przychody operacyjne</b>	<b>9 069</b>	<b>27 135</b>
Pozostałe jednostki powiązane	5 873	2 044
Jednostki zależne	3 196	25 091
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(727 871)</b>	<b>(332 026)</b>
Jednostka dominująca	(5 316)	(7 311)
Pozostałe jednostki powiązane	(672 293)	(310 586)
Jednostki zależne	(50 262)	(14 129)
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>521 101</b>	<b>632 437</b>
Jednostka dominująca wyższego szczebla	2 365	-
Pozostałe jednostki powiązane	513 795	599 860
Jednostki zależne	4 941	32 577
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(54 363)</b>	<b>(49)</b>
Jednostki zależne	(54 363)	(49)
<b>Przychody finansowe</b>	<b>14 323</b>	<b>22 698</b>
Jednostki zależne	14 323	22 698
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(129 546)</b>	<b>(191 493)</b>
Jednostka dominująca	(342)	(416)
Jednostka dominująca wyższego szczebla	(125 116)	(77 522)
Pozostałe jednostki powiązane	(2 285)	(103 037)
Jednostki zależne	(1 803)	(10 518)
<b>Zaliczki otrzymane na poczet przyszłych dostaw towarów i usług</b>	<b>77 410</b>	<b>63 799</b>
Pozostałe jednostki powiązane	77 410	63 799
<b>Zaliczki zapłacone na poczet przyszłych dostaw towarów i usług</b>	<b>(39 184)</b>	<b>(22 036)</b>
Pozostałe jednostki powiązane	(35 204)	(22 036)
Jednostki zależne	(3 980)	-
<b>Nabycie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych</b>	<b>(12 918)</b>	<b>(12 893)</b>
Jednostki zależne	(12 918)	(12 893)
<b>Zakup towarów</b>	<b>(7 379)</b>	<b>(632)</b>
Jednostki zależne	(7 379)	(632)

## 37. Wynagrodzenie audytora

	2024	2023
Badanie sprawozdań finansowych	1 224	1 224
Inne usługi poświadczające	172	199
	<b>1 396</b>	<b>1 423</b>

## 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 Spółka 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

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

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

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

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 tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego podziału operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Regulacje te wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.



Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników ustaleń, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy kapitałowej.

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

### 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, Spółka 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 w zakresie 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 ponowne 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. 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.

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

#### **40. Zdarzenia po dacie bilansowej**

W dniu 24 stycznia 2025 r. Spółka dokonała zapłaty wadium wysokości 300 000 tysięcy 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), P4 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.

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

## 41. Podsumowanie istotnych polityk rachunkowości

### 41.1 Transakcje w walutach obcych

#### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

#### Transakcje i salda walutowe

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

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

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

Waluta	31 grudnia 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.

### 41.2 Przychody

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

Spółka 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 i 3S lub w sieciach partnerów roamingowych, włączając w to ruch inicjowany przez wykorzystanie produktów przedpłaconych (tzw. pre-paid).

Towary i usługi mogą być sprzedawane oddzielnie lub w pakiecie. W przypadku pakietów, obejmujących urządzenia mobilne, opłaty miesięczne oraz opłaty aktywacyjne od klientów kontraktowych Spółka rozpoznaje przychody oddzielnie z poszczególnych towarów i usług, jeśli są uznawane za odrębne – to jest mogą zostać odróżnione od pozostałych komponentów pakietu oraz klient może z nich oddzielnie odnosić korzyści. Wynagrodzenie za towary i usługi sprzedawane w pakietach obejmuje przepływy przewidywane w związku z realizacją umowy w trakcie Skorygowanego Okresu Umowy (patrz Nota 41.13). Wynagrodzenie (cena transakcyjna) podlega alokacji pomiędzy poszczególne zobowiązania do wykonania świadczenia w pakiecie na bazie ich proporcjonalnych indywidualnych cen sprzedaży. Spółka identyfikuje następujące zobowiązania do wykonania świadczenia: dostarczenie urządzeń mobilnych, świadczenie usług telekomunikacyjnych oraz świadczenie usług wynajmu urządzeń. Indywidualne ceny sprzedaży urządzeń mobilnych są szacowane na podstawie kosztu własnego sprzedanych towarów powiększonego o marżę. Patrz również Nota 2.2. 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 Spółki do świadczenia usług.

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

Przychód ze sprzedaży produktów przedpłaconych (pre-paid) świadczonych w ramach umowy jednoskładnikowej (to jest umowy z pojedynczym zobowiązaniem do świadczenia usług dostępu do sieci) jest rozpoznawany w wartości nominalu sprzedanego doładowania pomniejszonego o VAT należny. Różnica pomiędzy wartością nominalną w ofertach pre-paid, a wartością, po której produkty są sprzedawane przez Spółkę do swoich dystrybutorów, stanowi prowizję zarobioną przez dystrybutorów, którzy działają jako agenci. W takich umowach Spółka działa jako zleceniodawca (pryncypał). Koszty prowizji są rozpoznawane jako pozostałe koszty usług, kiedy usługa dystrybucji jest wykonana, to jest kiedy produkt pre-paid jest dostarczony do klienta końcowego. Przychody ze sprzedaży usług pre-paid są odraczane do momentu, aż klient końcowy rozpocznie korzystanie z towaru, i prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako 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 Spółka pełni funkcję zleceniodawcy (pryncypała) lub w wysokości należnej prowizji, gdy Spółka pełni funkcję pośrednika (agenta).

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

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

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

W przypadku sprzedaży urządzeń w ramach pakietów, klientom oferowane są dwie opcje płatności – pełna płatność za urządzenie w momencie rozpoczęcia umowy (w przypadku takiej umowy cena za urządzenie mobilne jest znacząco obniżona, a jego koszt jest efektywnie odzyskiwany w ramach miesięcznych opłat za świadczenie usług)

lub sprzedaż na raty, w której miesięczne raty uiszczane są przez okres umowy, w momencie przekazania sprzętu uiszczana jest także opłata wstępna.

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

### **41.3 Przychody odsetkowe**

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

### **41.4 Bieżący podatek dochodowy**

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania. Bieżący podatek dochodowy wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

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

### **41.5 Odroczony podatek dochodowy**

Odroczony podatek dochodowy jest wyliczany metodą bilansową w odniesieniu do wszystkich przejściowych różnic pomiędzy wartością podatkową składników aktywów lub zobowiązań a ich wartością bilansową oraz w odniesieniu do straty podatkowej. Podatek odroczony nie jest rozpoznawany, jeśli różnice przejściowe wynikają z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz na moment transakcji nie ma wpływu na wynik księgowy ani na dochód do opodatkowania. 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 spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową w odniesieniu do tego samego wyniku podatkowego.

### **41.6 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. Spółka 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 Spółkę. 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.

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

Spółka jest stroną w ramach umów leasingu dotyczących użytkowania:

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

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

#### **Ewidencja u leasingobiorcy**

Spółka zastosowała jednolity model ujęcia księgowego leasingu, który zakłada rozpoznanie przez leasingobiorcę aktywów i zobowiązań związanych z wszystkimi umowami leasingowymi z uwzględnieniem wyjątków wymienionych w standardzie. Spółka zdecydowała o zastosowaniu wyjątków ze standardu związanych z leasingiem krótkoterminowym 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, Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu w momencie rozpoczęcia umów, w ramach których następuje przeniesienie kontroli nad użytkowaniem określonych aktywów przez pewien okres. Datą rozpoczęcia umowy jest data udostępnienia leasingobiorcy przez leasingodawcę przedmiotu leasingu.

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

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

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

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

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

Opis	Okres w latach
Grunty	6-30
Budynki	4-20
Urządzenia informatyczne	3-5
Infrastruktura telekomunikacyjna	3-20
Środki transportu	2-3

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

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

Okres leasingu ustalony przez Spółkę 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 Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

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

#### **Ewidencja u leasingodawcy**

W przypadku umów, w których Spółka występuje jako leasingodawca, każda umowa leasingu podlega klasyfikacji jako leasing operacyjny lub finansowy. Umowy leasingowe, w ramach których leasingodawca zachowuje istotną część ryzyka i 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.

## 41.8 Wartości niematerialne

### Rezerwacje częstotliwości telekomunikacyjnych

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

### Koszty oprogramowania

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

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

### Wartość firmy

Wartość firmy jest początkowo ujmowana według kosztu, stanowiącego nadwyżkę sumy przekazanych środków oraz wartości ujętych dla udziałów niekontrolujących nad wartością netto nabytych identyfikowalnych aktywów oraz przejętych zobowiązań. Jeśli wartość godziwa przejętych aktywów netto jest większa od łącznej przekazanej zapłaty, zysk ujmuje się w 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. Spółka przyporządkowuje wartość firmy do całej Grupy P4 jako jednego ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

### Wartości niematerialne w budowie

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

## 41.9 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

## 41.10 Zapasy

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

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

Spółka prezentuje w linii „Zapasy w trakcie budowy” nakłady poniesione w związku z realizacją umów na roboty budowlane w ramach partnerstwa z PŚO oraz nakłady na stacje bazowe podlegające sprzedaży do OTP, wybudowane poza minimalnym limitem określonym w programie BTS (patrz również Nota 2.4, 2.5).

## 41.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności

Należności wycenia się początkowo w wartości godziwej (poza należnościami z tytułu dostaw i usług, które są wyceniane według ceny transakcyjnej) pomniejszonej o odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, a następnie według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Spółka stosuje model uproszczony do ustalenia oczekiwanej straty kredytowej i wycenia odpis na utratę wartości w wysokości równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia z tytułu należności handlowych, należności z tytułu leasingu, środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych oraz aktywów z tytułu umów z klientami. Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

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

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

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

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

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

Należności z tytułu obligacji są klasyfikowane jako instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

## 41.12 Aktywa z tytułu umów z klientami

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

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

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

## 41.13 Koszty umów z klientami

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

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

Aktywowane koszty prowizji wynikające z kontraktów „postpaid” są systematycznie amortyzowane, z uwzględnieniem okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi są powiązane oraz 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 Spółka przewiduje zaoferowanie kolejnej umowy w celu utrzymania dotychczasowego abonenta, co zwykle następuje na kilka miesięcy przed zakończeniem pierwotnego kontraktu,
- umowy „mix” – przez okres, w jakim przewiduje się, że klient wypełni zobowiązania związane z minimalną liczbą doładowań wymaganych w umowie.

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

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

#### **41.14 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.

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

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

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

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

Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki o ograniczonej możliwości dysponowania są wyłączone ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych, ponieważ nie są uznawane za element zarządzania gotówką, ale są używane w celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych. Naliczone odsetki są wyłączone, ponieważ nie odzwierciedlają faktycznych wpływów w okresie sprawozdawczym.

#### **41.17 Świadczenia emerytalne**

##### Program określonych składek

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

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

##### Program określonych świadczeń

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

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

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

Spółka nie prowadzi żadnych innych pracowniczych programów emerytalnych.

#### **41.18 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 Spółki, co skutkuje koniecznością wyceny i ujęciem w sprawozdaniu P4 programów motywacyjnych opartych na wycenie akcji z rozliczeniem w instrumentach kapitałowych.

Zgodnie z warunkami programów opartych na wycenie akcji z rozliczeniem w instrumentach kapitałowych uczestnicy programów są upoważnieni do otrzymania środków pieniężnych lub akcji w przypadku spełnienia określonych

warunków. Wartość kapitałów własnych P4 związana z powyższymi programami motywacyjnymi jest mierzona jako wartość godziwa w dniu przyznania prawa do uczestnictwa w programie. Koszty wyceny rozpoznawane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów równoległe do nabywania uprawnień, które zostały opisane w Nocie 26.

### **41.19 Zobowiązania finansowe**

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

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

### **41.20 Instrumenty pochodne**

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

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

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

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

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

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń wg MSSF 9. Instrumenty pochodne spełniające warunki rachunkowości zabezpieczeń ujmuje się początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia umowy dotyczącej instrumentu pochodnego, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej.

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

(i) Zabezpieczenie wartości godziwej

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

(ii) Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Część zysków lub strat z tytułu aktualizacji wyceny instrumentu pochodnego kwalifikującego się jako instrument zabezpieczający przepływy jest ujmowana w kapitale z aktualizacji wyceny, natomiast część uznana za 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 Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny łączny zysk lub strata netto są odnoszone w sprawozdaniu z całkowitych dochodów bieżącego okresu obrotowego.

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

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

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

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

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

#### **41.22 Rezerwy**

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

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

#### **41.23 Zobowiązania z tytułu umów z klientami**

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

#### **41.24 Połączenia jednostek gospodarczych**

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