



**EMITEL SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	5
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	6
Bilans .....	7
Rachunek przepływów pieniężnych .....	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych .....	9
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....	10
1. Informacje ogólne .....	10
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	11
3. Skład Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej .....	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	12
5. Inwestycje Spółki w jednostkach zależnych .....	13
5.1. Inwestycje Spółki na dzień bilansowy .....	13
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	13
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	16
7.1. Oświadczenie o zgodności .....	16
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego .....	16
8. Zastosowanie nowych standardów i interpretacji .....	17
9. Korekta błędów, zmiany zasad rachunkowości .....	20
10. Istotne zasady rachunkowości .....	21
10.1. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	21
10.2. Rzeczowe aktywa trwałe .....	21
10.3. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie .....	22
10.4. Wartości niematerialne .....	22
10.5. Połączenia jednostek gospodarczych .....	24
10.6. Leasing .....	24
10.7. Udziały w jednostkach zależnych .....	27
10.8. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	27
10.9. Aktywa finansowe .....	27
10.10. Utrata wartości aktywów finansowych .....	28
10.11. Pochodne instrumenty finansowe .....	29
10.12. Zapasy .....	29
10.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	29
10.14. Aktywa z tytułu umów .....	31
10.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	31
10.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	31
10.17. Koszty finansowania zewnętrznego .....	31
10.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	32
10.19. Zobowiązania z tytułu umów .....	32
10.20. Rezerwy .....	32
10.21. Świadczenia pracownicze .....	32
10.22. Odprawy emerytalno-rentowe, rezerwy na świadczenia ZFŚS dla emerytów i rencistów, nagrody jubileuszowe .....	33
10.23. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy .....	33
10.24. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne .....	33
10.25. Kapitał własny .....	34
10.26. Przychody z umów z klientami .....	34
10.27. Przychody z tytułu wynajmu infrastruktury (Spółka jako leasingodawca) .....	35
10.28. Inne przychody .....	35

10.29. Podatki .....	35
10.30. Program dodatkowego wynagrodzenia .....	36
11. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	37
11.1. Przychody z umów z klientami i przychody z tytułu leasingu .....	39
11.2. Koszty operacyjne .....	40
11.3. Pozostałe koszty operacyjne .....	41
11.4. Przychody finansowe .....	41
11.5. Koszty finansowe .....	42
12. Podatek dochodowy .....	42
12.1. Obciążenie podatkowe .....	43
12.2. Odroczonego podatku dochodowego .....	44
13. Rzeczowe aktywa trwałe .....	46
14. Leasing .....	49
14.1. Leasing od 1 stycznia 2019 roku – prawo do użytkowania .....	49
14.2. Koszty umów leasingowych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów od 1 stycznia 2019 roku .....	50
14.3. Płatności z tytułu leasingu od 1 stycznia 2019 roku .....	51
14.4. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego do 31 grudnia 2018 roku .....	51
14.5. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego do 31 grudnia 2018 roku .....	51
14.6. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca .....	52
15. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	52
16. Wartości niematerialne .....	53
17. Aktywa finansowe .....	57
18. Zapasy .....	57
19. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	58
20. Należności długoterminowe .....	60
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	60
22. Kapitał własny .....	61
22.1. Kapitał podstawowy .....	61
22.2. Niepokryte straty .....	62
22.3. Zysk przypadający na jedną akcję .....	62
23. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty .....	62
24. Rezerwy .....	63
24.1. Zmiany stanu rezerw .....	63
24.2. Pozostałe rezerwy .....	63
25. Świadczenia pracownicze .....	64
26. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	65
27. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i obligacje .....	66
27.1. Oprocentowane kredyty bankowe .....	66
27.2. Pożyczki .....	68
27.3. Obligacje .....	68
28. Aktywa oddane pod zabezpieczenie .....	69
29. Zobowiązania długoterminowe, krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe .....	70
29.1. Zobowiązania długoterminowe .....	70
29.2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe .....	70
30. Pozostałe aktywa i zobowiązania .....	71
30.1. Program dodatkowego wynagradzania .....	72

31. Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe .....	72
31.1. Aktywa warunkowe .....	72
31.2. Gwarancje .....	72
31.3. Inne zobowiązania warunkowe .....	72
31.4. Rozliczenia podatkowe .....	72
32. Informacje o podmiotach powiązanych .....	73
32.1. Jednostka dominująca .....	73
32.2. Inne podmioty powiązane .....	74
32.3. Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka jest współnikiem .....	75
32.4. Transakcje z udziałem członków Zarządu .....	75
32.5. Transakcje z udziałem członków Rady Nadzorczej .....	76
32.6. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki .....	76
32.7. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....	76
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	76
33.1. Ryzyko stopy procentowej .....	77
33.2. Ryzyko walutowe .....	78
33.3. Ryzyko kredytowe .....	78
33.4. Ryzyko związane z płynnością .....	79
33.5. Zadłużenie .....	81
34. Zarządzanie kapitałem własnym .....	83
35. Instrumenty finansowe .....	83
35.1. Instrumenty finansowe według typu .....	83
35.2. Pochodne instrumenty finansowe .....	85
36. Struktura zatrudnienia .....	85
37. Ryzyko zmiany cen świadczonych przez Spółkę usług .....	86
38. Sprawy sądowe oraz inne postępowania przed organami administracji państwowej .....	87
38.1. Decyzje Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej .....	87
38.2. Pozostałe postępowania .....	89
39. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	91
40. Społeczna odpowiedzialność biznesu .....	91
41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	93

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 27 marca 2020 roku.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  
Andrzej Kozłowski  
Data: 2020.03.27 14:47:30 CET

Andrzej Kozłowski  
Prezes Zarządu

Maciej Staszak  
Elektronicznie  
podpisany przez  
Maciej Staszak  
Data: 2020.03.27  
13:06:02 +01'00'

Maciej Staszak  
Wiceprezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  
Aleksander Skołożyński  
Data: 2020.03.27 12:00:50 CET

Aleksander Skołożyński  
Członek Zarządu

JERZY GODEK  
Elektronicznie  
podpisany przez  
JERZY GODEK  
Data: 2020.03.27  
14:22:07 +01'00'

Jerzy Godek  
Członek Zarządu

Emitel Spółka Akcyjna  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Przychody z umów z klientami	11.1.	382 926	359 428
Wynajem i dzierżawa infrastruktury	11.1.	63 692	62 157
Koszt własny sprzedaży	11.2.	(265 477)	(258 862)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>181 141</b>	<b>162 723</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11.3.	2 277	672
Koszty sprzedaży	11.2.	(9 810)	(7 745)
Koszty ogólnego zarządu	11.2.	(26 623)	(30 167)
Pozostałe koszty operacyjne	11.4.	(7 051)	(17 894)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>139 934</b>	<b>107 589</b>
Przychody finansowe	11.5.	7 340	12 230
Koszty finansowe	11.6.	(89 353)	(235 608)
<b>Zysk / (strata) brutto</b>		<b>57 921</b>	<b>(115 789)</b>
Podatek dochodowy	12.1.	(25 058)	(20 470)
<b>Zysk / (strata) netto</b>		<b>32 863</b>	<b>(136 259)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego</b>			
Zyski / (straty) aktuarialne	25.	(37)	(433)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie zostaną przeklasyfikowane	12.2.	7	82
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(30)</b>	<b>(351)</b>
<b>Całkowite zyski/ (straty)</b>		<b>32 833</b>	<b>(136 610)</b>
Zysk przypadający na jedną akcję			
Podstawowy/rozwodniony zysk/ (strata) za okres sprawozdawczy (w złotych)	22.3.	92	(590)

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

**BILANS**

	Nota	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	13.	515 158	579 919
Wartości niematerialne	16.	1 872 545	2 020 285
Prawo do użytkowania	14.	199 436	-
Aktywa finansowe długoterminowe	17.	82 049	95 309
Należności długoterminowe		514	2 217
Pozostałe aktywa	30.	816	816
		<b>2 670 518</b>	<b>2 698 546</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	18.	224	224
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19.	86 262	84 024
Aktywa finansowe	17.	12 558	274
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21.	62 735	66 007
Pozostałe aktywa	30.	1 534	1 416
		<b>163 313</b>	<b>151 945</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>			
		<b>2 833 831</b>	<b>2 850 491</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	22.1.	17 934	11 500
Kapitał rezerwowy	22.1.	2 100 112	2 106 546
Kapitały rezerwowe - zyski / straty aktuarialne		(104)	(74)
Niepokryte straty	22.2.	(1 128 574)	(1 122 924)
		<b>989 368</b>	<b>995 048</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	27.1.	1 264 624	1 432 375
Inne zobowiązania długoterminowe		37	7
Zobowiązania z tytułu leasingu		135 092	12 104
Rezerwy	24.1.	11 620	7 660
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	12.2.	85 232	108 911
Pozostałe zobowiązania	30.	264	48 604
		<b>1 496 869</b>	<b>1 609 661</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	27.1.	231 753	123 689
Obligacje krótkoterminowe	27.3.	28 934	38 516
Pochodne instrumenty finansowe	35.2	-	5 723
Zobowiązania z tytułu leasingu		17 859	248
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29.	39 757	38 995
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 521	2 475
Rezerwy	24.1.	1 485	13 319
Pozostałe zobowiązania	30.	25 285	22 817
		<b>347 594</b>	<b>245 782</b>
<b>Zobowiązania razem</b>			
		<b>1 844 463</b>	<b>1 855 443</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>			
		<b>2 833 831</b>	<b>2 850 491</b>

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>		<b>57 921</b>	<b>(115 789)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>187 665</b>	<b>347 827</b>
Amortyzacja	11.2.	163 087	140 586
Odsetki, prowizje i inne koszty związane z kredytami bankowymi i pożyczkami		82 278	235 486
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		773	(1 999)
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		217	351
Zmiana stanu należności		(535)	(7 585)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	21.	(5 230)	(9)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pozostałych zobowiązań	21.	3 611	1 732
Zmiana stanu rezerw	21.	(11 305)	11 553
Zmiana stanu gwarancji bankowych		-	9
Różnice kursowe		-	(3)
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	35.2.	(5 723)	(8 601)
Podatek dochodowy zapłacony		(39 508)	(23 693)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>245 586</b>	<b>232 038</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		987	845
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(80 103)	(50 053)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(79 116)</b>	<b>(49 208)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Otrzymane kredyty bankowe	33.5.	-	57 154
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(18 023)	(122)
Splaty kredytów bankowych	27.1.	(62 374)	-
Splaty pożyczek	27.2.	-	(54 194)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	27.3.	(8 889)	(101 028)
Odsetki, prowizje i inne koszty zapłacone związane z kredytami bankowymi, pożyczkami i leasingami	33.5.	(80 456)	(104 010)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(169 742)</b>	<b>(202 200)</b>
(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		<b>(3 272)</b>	<b>(19 370)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	21.	66 007	85 374
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych		-	3
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	21.	<b>62 735</b>	<b>66 007</b>



Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

	Nota	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitały rezerwowe/ (straty) aktuarialne</i>	<i>Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019</b>		<b>11 500</b>	<b>2 106 546</b>	<b>(74)</b>	<b>(1 122 924)</b>	<b>995 048</b>
Zmiana osądu na dzień 1 stycznia 2019	6	-	-	-	<b>(38 513)</b>	(38 513)
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 po zmianie osądu</b>		<b>11 500</b>	<b>2 106 546</b>	<b>(74)</b>	<b>(1 161 437)</b>	<b>956 535</b>
Zysk netto za rok		-	-	-	32 863	32 863
Inne całkowite dochody netto za rok		-	-	(30)	-	(30)
<b>Całkowite zyski/ (straty) ogółem</b>		-	-	<b>(30)</b>	<b>32 863</b>	<b>32 833</b>
Rejestracja podwyższenia kapitału		6 434	(6 434)	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2019</b>		<b>17 934</b>	<b>2 100 112</b>	<b>(104)</b>	<b>(1 128 574)</b>	<b>989 368</b>
		<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitały rezerwowe/ (straty) aktuarialne</i>	<i>Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018</b>		<b>11 500</b>	-	<b>277</b>	<b>(986 665)</b>	<b>(974 888)</b>
(Strata) netto za rok		-	-	-	(136 259)	(136 259)
Inne całkowite dochody netto za rok		-	-	(351)	-	(351)
<b>Całkowite (straty) ogółem</b>		-	-	<b>(351)</b>	<b>(136 259)</b>	<b>(136 610)</b>
Podwyższenie kapitału z obligacji zamiennych		-	2 106 546	-	-	2 106 546
<b>Na dzień 31 grudnia 2018</b>		<b>11 500</b>	<b>2 106 546</b>	<b>(74)</b>	<b>(1 122 924)</b>	<b>995 048</b>

## ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Emitel S.A. („Spółka”, „jednostka”, „Emitel”) obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku (do 31 stycznia 2018 roku Emitel Sp. z o.o.).

W dniu 24 września 2013 roku Spółka została zawiązana pod nazwą Kelbrook Investments Sp. z o.o. przez Trinity Shelf Companies Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Do Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana w dniu 29 października 2013 roku.

W dniu 22 listopada 2013 roku pomiędzy Trinity Shelf Companies Sp. z o.o. a Ice Lemon S.à r.l. zawarta została umowa zbycia udziałów w spółce Kelbrook Investments Sp. z o.o. W jej wyniku spółka Ice Lemon S.à r.l. z siedzibą w Luxemburgu nabyła 100% udziałów w spółce Kelbrook Investments Sp. z o.o.

W dniu 31 lipca 2014 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie zarejestrował połączenie spółek Emitel Sp. z o.o. („Emitel (KRS 371135)”) oraz Kelbrook Investments Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie całego majątku Emitel Sp. z o.o. (KRS 371135) przez spółkę Kelbrook Investments Sp. z o.o.

Transakcja została przeprowadzona poprzez przejęcie spółki dominującej przez spółkę zależną rozliczone pod wspólną kontrolą. Przyjęto wartości bilansowe poprzednika, tj. Grupy Kellbrook, i na tej podstawie rozpoznano wartość firmy.

Z dniem połączenia spółka Kelbrook Investments Sp. z o.o. z mocy prawa wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Emitel Sp. z o.o. (KRS 371135). Jednocześnie zarejestrowana została zmiana Aktu Założycielskiego Kelbrook Investments Sp. z o.o. obejmująca m.in. zmianę firmy, pod którą działa spółka z Kelbrook Investments Sp. z o.o. na Emitel Sp. z o.o.

Z dniem 31 stycznia 2018 roku zarejestrowane zostało przekształcenie Emitel Sp. z o.o. w Emitel S.A.

Z chwilą rejestracji przekształcenia zmianie uległa forma prawna Spółki oraz numer KRS. Zgodnie z kodeksem spółek handlowych spółce przekształconej przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, do dnia 31 stycznia pod numerem KRS 0000482636, od dnia rejestracji przekształcenia w Emitel S.A. pod numerem KRS 0000716108.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 146945210. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Franciszka Klimczaka 1.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- nadawanie programów telewizyjnych,
- nadawanie programów radiofonicznych,
- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- wynajem i zarządzanie infrastrukturą telekomunikacyjną i nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Działalność Spółki jako Przedsiębiorcy Telekomunikacyjnego, w określonym zakresie podlega regulacjom Urzędu Komunikacji Elektronicznej („UKE”).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku:

- Podmiotem dominującym Spółki jest Ice Lemon S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu.
- Nadrzędnym podmiotem dominującym Ice Lemon S.à r.l. jest Alinda Capital Partners LLC („Alinda”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych Ameryki, 100 West Putnam Avenue, Greenwich, CT 06830, która jest jednostką dominującą najwyższego szczebla grupy. Alinda Capital Partners LLC posiada 60% udziałów w Ice Lemon S.à r.l. poprzez następujące fundusze: Alinda Infrastructure Fund II AIV-A L.P, Alinda Infrastructure Parallel Fund II L.P. i Alinda Infrastructure Fund II AIV L.P. Pozostałe 40% udziałów w Ice Lemon S.à r.l. posiada Eurovision Co-Investor A, L.P. Alinda jest nadrzędną jednostką dominującą i jednostką sprawującą kontrolę.

## **2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Spółka sporządziła w 2019 roku niestatutowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia w celu spełnienia wymogów umowy bankowej oraz w związku z potencjalną transakcją na rynku publicznym.

W celu zrozumienia sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą, niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Jednostka dominująca wyższego szczebla (Ice Lemon S.à r.l.) sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe dostępne jest w siedzibie Ice Lemon S.à r.l., Rue de Bitbourg 19, L-1273 Luxembourg.

## **3. Skład Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej**

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2019 roku, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wchodził:

- Pan Andrzej Kozłowski – Prezes Zarządu,
- Pan Maciej Staszak – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Aleksander Skołożyński – Członek Zarządu,
- Pan Jerzy Godek – Członek Zarządu.

W roku sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2019 roku wchodził:

- Pan Andrew Bishop – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan James Metcalfe – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Said Nashashibi – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Przemysław Kurczewski – Członek Rady Nadzorczej.

W 2019 roku i do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego miały miejsca następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- 5 sierpnia 2019 roku Pan Said Nashashibi złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na koniec dnia 7 sierpnia 2019 roku,
- Uchwałą nr 1 z dnia 19 sierpnia 2019 roku Walne Zgromadzenie Emitel S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Said Nashashibi,
- 13 września 2019 roku Pan James Metcalfe złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na koniec dnia 13 września 2019 roku,
- Uchwałą nr 1 z dnia 27 września 2019 roku Walne Zgromadzenie Emitel S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana James Metcalfe,
- 10 marca 2020 roku Pan Said Nashashibi złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na koniec dnia 10 marca 2020 roku.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodził:

- Pan Andrew Bishop – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan James Metcalfe – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Said Nashashibi – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Przemysław Kurczewski – Członek Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wchodził:

- Pan Andrew Bishop – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan James Metcalfe – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Przemysław Kurczewski – Członek Rady Nadzorczej.

#### **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd w dniu 27 marca 2020 roku.

## 5. Inwestycje Spółki w jednostkach zależnych

### 5.1. Inwestycje Spółki na dzień bilansowy

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Podstawowy przedmiot działalności	Siedziba	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<b>Jednostka dominująca</b>				
Emitel S.A.	Nadawanie programów telewizyjnych i radiofonicznych, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi i inne usługi	Warszawa, Polska		
<b>Jednostki zależne</b>				
Allford Investments Sp. z o.o.	Zarządzanie nieruchomościami	Warszawa, Polska	100%, bezpośrednio	100%, bezpośrednio
EM Properties Sp. z o.o.	Zarządzanie nieruchomościami	Warszawa, Polska	100%, pośrednio, poprzez Allford Sp. z o.o.	100%, pośrednio, poprzez Allford Sp. z o.o.
Hubb Investments Sp. z o.o.	Zarządzanie nieruchomościami	Warszawa, Polska	100%, pośrednio, poprzez Allford Sp. z o.o.	100%, pośrednio, poprzez Allford Sp. z o.o.
EM Projects Sp. z o.o.	Zarządzanie nieruchomościami	Warszawa, Polska	100%, pośrednio, poprzez Allford Sp. z o.o.	100%, pośrednio, poprzez Allford Sp. z o.o.

## 6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami MSSF, w tym w zakresie ujmowania, wyceny i prezentacji, szacunków i założeń wpływających na aktywa, kapitały własne i zobowiązania, przychody i koszty.

Spółka weryfikuje przyjęte szacunki i założenia w oparciu o doświadczenia z przeszłości oraz inne czynniki brane pod uwagę przy szacowaniu wartości bilansowej aktywów i pasywów. Rzeczywiste wyniki mogą się znacząco różnić od przewidywanych, jeżeli przyjęte zostaną inne założenia lub uwarunkowania.

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Spółka kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje metody rachunkowości, które zapewnią iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Poniżej omówiono kategorie aktywów i pasywów oraz zobowiązań warunkowych opartych na profesjonalnym osądzie, a także przyjęte szacunki oraz podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne kluczowe źródła niepewności związane z dokonanymi na dzień bilansowy szacunkami, które mogą spowodować istotną korektę wartości bilansowych aktywów i pasywów w następnym roku finansowym.

#### *Utrata wartości aktywów*

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy, zgodnie z zasadą rachunkowości przedstawioną w nocie 10.4.1. Wartość odzyskiwalną ośrodków

wypracowujących środki pieniężne ustalono na podstawie wyliczeń wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Wyliczenia te wymagają stosowania oszacowań. Szczegółowe informacje dotyczące wyników przeprowadzonego testu zawiera nota 16. W wyniku testu Spółka nie stwierdziła utraty wartości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wynik testu na utratę wartości stanowi najlepszy możliwy szacunek. Może on ulec zmianie w okresach przyszłych w wyniku zaistnienia okoliczności, które nie są aktualnie znane. Zgodnie z informacjami w nocie 10.4.1 oraz w nocie 16 pewne zmiany w założeniach zastosowanych do wyliczenia wartości odzyskiwalnej mogą spowodować zmiany w utracie wartości firmy.

#### *Odpis aktualizujący wartość należności*

Na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka oceniła ryzyko kredytowe należności. Analiza została przeprowadzona na podstawie historycznej odzyskiwalności należności. Dodatkowo, Spółka oceniła indywidualnie wybrane salda należności, które na dzień dokonania takiej oceny zostały sklasyfikowane jako wątpliwe i zostały objęte odpisem aktualizującym.

Szczegółowe informacje na temat dokonanych odpisów aktualizujących wartość należności zostały przedstawione w nocie 19 oraz w nocie 38.2.4. dodatkowych informacji i objaśnień.

#### *Rezerwy na roszczenia i sprawy sądowe oraz wyniki toczącego się postępowania przed innymi organami administracji państwowej, w tym przed organami podatkowymi*

Na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka oszacowała ryzyko związane z toczącymi się sprawami sądowymi oraz postępowaniem przed innymi organami administracji państwowej i ujęła w księgach wymagane rezerwy, których wysokość stanowi najlepszy możliwy szacunek, biorąc pod uwagę wszystkie dostępne na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego dane i informacje. Szczegółowe informacje na temat toczących się postępowań ujęto w notach 37 i 38.

#### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanych okresów ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących oczekiwań. Weryfikacja stawek przeprowadzona w latach kończących się 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nie spowodowała zmiany przewidywanych dalszych okresów ekonomicznej użyteczności z wyjątkiem opisanych w nocie 16 relacji z klientami.

#### *Umowy leasingowe*

Przy ustalaniu okresu leasingu, Spółka rozważa wszystkie istotne fakty i zdarzenia, powodujące istnienie zachęt ekonomicznych do skorzystania z opcji przedłużenia lub nie skorzystania z opcji wypowiedzenia. Ocena okresu leasingu przeprowadzana jest na dzień rozpoczęcia leasingu. Ponowna ocena jest dokonywana w przypadku wystąpienia znaczącego zdarzenia lub znaczącej zmiany w okolicznościach, które leasingobiorca kontroluje, wpływających na tę ocenę.

W przypadku umów leasingowych zawartych na czas nieokreślony podczas ustalania okresu leasingu Spółka oceniła, czy koszty związane z ulokowaniem urządzeń są istotne oraz są dostępne możliwości realokacji urządzeń. Przyjęte założenia dotyczące okresów leasingu są zgodne z prognozami biznesowymi.

Szacowany okres użytkowania aktywów z tytułu praw do użytkowania jest określany jako wcześniejszy z: koniec okresu użytkowania bazowego składnika aktywów lub koniec okresu leasingu. Jeżeli Spółka planuje skorzystać z opcji wykupu bazowego składnika aktywów w ramach umowy leasingu pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Spółka skorzysta z opcji kupna, Spółka dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów.

#### *Szacowane przepływy pieniężne dotyczące obligacji*

Efektywna stopa procentowa wykorzystana do wyceny obligacji uwzględnia ich przewidywaną wcześniejszą spłatę, niż wynika to z obowiązujących umów. Spółka ma możliwość odroczenia płatności na podstawie uregulowań zawartych w umowach obligacji.

#### *Program dodatkowego wynagradzania*

Programem dodatkowego wynagrodzenia tzw. Long Term Incentive Plan („LTIP” lub „Program”) został objęty kluczowy dla Spółki personel zarządzający. W przypadku zmiany kontroli nad Spółką oraz przy spełnieniu określonych warunków stopy zwrotu z tej transakcji przez udziałowców, uczestnicy Programu otrzymają określoną część nadwyżki środków pieniężnych uzyskanych z transakcji zbycia ponad ustalony poziom. Wartość zobowiązania wynikającego z Programu została wyceniona w wartości godziwej przy wykorzystaniu dwumianowego modelu wyceny i jest naliczana przez szacowany okres nabywania uprawnień (szczegóły w polityce rachunkowości w nocie 10.30).

Szczegółowe informacje dotyczące Programu zostały przedstawione w nocie 30.1.

#### *Transakcja sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych z lat poprzednich (zmiana osądu)*

W przypadku, gdy dana transakcja niejednoznacznie odpowiada regulacjom w standardzie bądź interpretacji, Zarząd Spółki, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewnia, iż Sprawozdanie Finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

W 2019 roku w kontekście wdrożenia MSSF 16 „Leasing” Spółka kompleksowo przeanalizowała dotychczasowe podejście do transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych do spółek EM Projects i EM Properties, które miały miejsce w latach 2013-2016.

Analizując rozwój działalności spółek EM Projects i EM Properties (nabywców nieruchomości), stwierdzono, że te podmioty samodzielnie prowadzą działalność operacyjną obejmującą między innymi sprzedawanie i kupowanie gruntów od jednostek niepowiązanych. Nie jest również planowane połączenie pomiędzy Spółką a powyższymi spółkami. Transakcje zawierają zatem substancję ekonomiczną, a spółki objęły zatem kontrolę nad zakupionymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych, a Spółka kontrolę utraciła.

Zmiana powyższego osądu miała również wpływ na wdrożenie MSSF 16 „Leasing”. W ramach analizowanych transakcji Emitel użytkuje przekazane rzeczowe aktywa trwałe, zatem transakcje spełniają definicję leasingu. Na 1 stycznia 2019 roku ujęto w związku z tym prawa do użytkowania aktywów oraz zobowiązania leasingowe.

W wyniku zmiany osądu w odniesieniu do powyższych transakcji sprzedaży oraz wdrożenia MSSF 16, na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka dokonała:

- pomniejszenia wartości rzeczowych aktywów trwałych o 97.062,
- pomniejszenia przychodów przyszłych okresów o 49.373,
- ujęcie praw do użytkowania aktywów oraz zobowiązań leasingowych w kwocie 30.306,
- rozliczenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego o 9.176,
- zwiększenia niepokrytych strat o 38.513.



Zdaniem Spółki zmiana osądu pozwala na prawidłowe przedstawienie aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej Spółki, umożliwia bardziej rzetelną aplikację MSSF UE oraz wdrożenie nowego modelu leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16.

Powyższa zmiana osądu nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

## **7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyłączeniem instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka wypełniła wszelkie wymogi umów kredytowych w zakresie klauzul warunkowych z umów kredytowych. W opinii Zarządu wszystkie klauzule warunkowe i inne zobowiązania wynikające z umów kredytowych zostaną spełnione w dającej się przewidzieć przyszłości.

Bieżące zobowiązania przewyższają bieżące aktywa o 184.281, z czego zobowiązania wobec jednostek powiązanych stanowiły 34.912. Pomimo nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi Zarząd Spółki nie identyfikuje ryzyka płynności w Spółce. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynoszą 245.586 oraz planowane przyszłe przepływy z działalności operacyjnej są dodatnie. Spółka wygenerowała zysk netto za rok kończący się 31 grudnia 2019 roku w wysokości 32.863.

Ponadto, Spółka renegotjowała umowę kredytową po dniu bilansowym zgodnie z opisem w nocie 41, a termin spłaty kredytu przypada na 30 czerwca 2023 roku.

Zdaniem Zarządu nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka wypełniła wszelkie wymogi umów kredytowych w zakresie klauzul warunkowych oraz innych zobowiązań wynikających z umów kredytowych. W opinii Zarządu wszystkie klauzule warunkowe i inne zobowiązania wynikające z umów kredytowych pozostaną spełnione w dającej się przewidzieć przyszłości.

### **7.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”), obowiązującymi na dzień bilansowy. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Na podstawie uchwały nr 1 Zgromadzenia Wspólników (organ zatwierdzający) z dnia 30 marca 2015 roku, spółka stosuje MSSF do sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

### **7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego**

Wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym Spółki są wyceniane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka funkcjonuje („waluta funkcjonalna”).

Sprawozdanie finansowe jest zaprezentowane w walucie złoty polski, który jest walutą prezentacji walutą i funkcjonalną Spółki.

Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, prezentowane są w tysiącach złotych.



## 8. Zastosowanie nowych standardów i interpretacji

### Zastosowanie standardów i interpretacji w 2019 roku

Następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje obowiązują od 1 stycznia 2019 roku i zostały zastosowane przez Spółkę:

– **MSSF 16 „Leasing”**. Standard został przyjęty przez Unię Europejską 31 października 2017 roku. Od 1 stycznia 2019 roku, Spółka zastosowała wymogi nowego Standardu dotyczące ujmowania, wyceny i prezentacji umów leasingu.

Spółka wdrożyła MSSF 16 stosując zmodyfikowane podejście retrospektywnego z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania równe w wysokości 202.868 oraz zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie równej w wysokości 152.480. Wdrożenie nowego standardu nie wpłynęło na wartość pozycji zysków zatrzymanych.

Nowy standard MSSF 16 Leasing zmienił zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu są obecnie ujmowane co do zasady jak leasing finansowy.

MSSF 16 miał największy wpływ w odniesieniu do poniższych rodzajów umów w Spółce:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu („PWUG”),
- umowy najmu, dzierżawy itp. związane z umieszczeniem infrastruktury (głównie najem powierzchni na dachach i podobnej infrastrukturze, najem fragmentu pasa drogowego lub powierzchni wewnątrz gruntu),
- umowy najmu, dzierżawy itp. kanalizacji, kolokacji,
- umowy najmu, dzierżawy itp. pomieszczeń biurowych,
- umowy najmu, dzierżawy itp. budynków, budowli i urządzeń technicznych.

W przypadku umów dzierżawy łączy Spółka nie wykorzystuje większości zdolności użytkowych składnika aktywów i wykorzystywana przez Spółkę zdolność użytkowa nie jest fizycznie odrębna. W związku z tym, składnik aktywów nie spełnia kryteriów zidentyfikowanego składnika aktywów w myśl regulacji MSSF 16, a powyższe umowy (np. umowa na dzierżawę przepustowości łączy) nie spełniają definicji leasingu.

Zgodnie z wybraną opcją wdrożenia Spółka nie dokonała przekształcenia danych porównawczych.

Na moment wdrożenia MSSF 16 Spółka ujęła składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w przypadku leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17 Leasing w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio przed dniem pierwszego zastosowania, zgodnie z paragrafem C8.b.ii) i w wartości bilansowej prawa wieczystego użytkowania gruntu (cena zapłacona za nabycie prawa na rynku) prezentowanej bezpośrednio przed datą pierwszego zastosowania jako wartości niematerialne.

Ponadto Spółka zdecydowała się na skorzystanie z następujących rozwiązań praktycznych na dzień 1 stycznia 2019 roku przewidzianych w paragrafie C10 MSSF 16 w odniesieniu do leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17:

- Spółka zastosowała średnioważoną krańcową stopę dyskontową w wysokości 6%, ustaloną na podstawie dostępnego finansowania oraz możliwych do uzyskania ofert finansowania na rynku.
- Spółka zdecydowała o niestosowaniu wymogów, o których mowa w paragrafie C8 do leasingów, których okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku. Spółka ujęła te leasingi jako leasingi krótkoterminowe.
- Spółka wykorzystwała wiedzę zdobytą po fakcie, w przypadku określenia okresu leasingu, dla umów które przewidywały okres przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

Umowy leasingu finansowego wg MSR 17

Dla leasingów klasyfikowanych zgodnie z MSR 17 jako leasingi finansowe, wartość składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania leasingowego zostały ustalone w wartości bieżącej opłat odpowiednio składników aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego oraz zobowiązań leasingowych. Z dniem 1 stycznia 2019 roku, powyższe umowy leasingu zostały zaprezentowane jako prawa do użytkowania (wcześniej ujmowane w pozycji Inne rzeczowe aktywa trwałe).

Wartość prawa do użytkowania na dzień 1 stycznia 2019 roku: 16.091

Wartość zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku: 12.352

W efekcie zastosowania MSSF 16:

- Niepokryte straty na 1 stycznia 2019 roku nie uległy zmianie.
- Wynik finansowy brutto za 2019 roku jest niższy o szacunkowo 3.369 w porównaniu do wyniku bez zastosowania MSSF 16.

**Zobowiązanie leasingowe na dzień 1 stycznia 2019 roku** **152 480**

**Korekty:**

Prawo wieczystego użytkowania gruntów ujęte jako wartości niematerialne na 31 grudnia 2018 roku 46 648

Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego na 31 grudnia 2018 (12 352)

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym na 31 grudnia 2018 16 091

**Prawo do użytkowania na dzień 1 stycznia 2019 roku** **202 868**

Poniżej przedstawiono uzgodnienie przyszłych minimalnych płatności ujawnione w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2018 roku oraz zobowiązań leasingowych rozpoznanych w bilansie na dzień 1 stycznia 2019 roku:

Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych w leasingu finansowym zgodnie z MSR 17 33 814

Dyskonto (21 462)

**Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych na dzień 1 stycznia 2019 roku, ujmowanych wcześniej jako leasing finansowy** **12 352**

Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych w leasingu operacyjnym zgodnie z MSR 17 46 083

umowy sklasyfikowane jako leasing zgodnie z MSSF 16, nie ujęte w wartości przyszłych minimalnych opłat leasingowych zgodnie z MSR 17 36 131

umowy sklasyfikowane jako leasing operacyjny lub leasing finansowy według MSR 17 - różnica wartości wynikająca z ustalenia okresu leasingu innego niż minimalny okres przywiązania według MSR 17 120 340

Leasing krótkoterminowy (882)

Dyskonto (61 544)

**Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych na dzień 1 stycznia 2019 roku** **140 128**

Spółka rozpoznała leasing w kwocie 36.131 zgodnie z MSSF 16, który wcześniej nie był ujmowany jako leasing według MSR 17, głównie w zakresie prawa wieczystego użytkowania (31.287), decyzji o zajęciu pasa drogowego (294), kanalizacji (3.924) i kolokacji (626).

Płatności z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntu nie były włączone w wartość minimalnych opłat leasingowych na dzień 31 grudnia 2018 wg MSR 16, ponieważ takie płatności były traktowane jako warunkowe opłaty za czynsz i tym samym wyłączone z minimalnych płatności leasingowych.

Ponadto, wg MSR 17 części powierzchni (np. kanalizacja, pasy drogowe) nie były traktowane jako leasing i dlatego nie były ujęte w wartości minimalnych płatności leasingowych.

Różnica w wartości wynikająca z okresu leasingu innego niż okres minimalnych płatności leasingowych wg MSR 17 wynosiła 120.340, ponieważ wg MSR 17 Spółka określała okres leasingu jako minimalny, nieodwoływalny okres, biorąc pod uwagę kary określone w umowie, natomiast wg MSSF 16 Spółka analizuje szeroko ekonomiczne konsekwencje jako kary podczas ustalania okresu najmu i przyjmuje okres, przez który jest zasadniczo pewna kontynuowania najmu, dlatego okres leasingu określony wg MSSF 16 jest dłuższy niż wg MSR 17.

Pozostałe zmiany nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę:

- Zmiany do MSSF 9 – Zmiany dotyczące prawa wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem;
- Zmiany do KIMSF 23 – Interpretacja stosowana do ustalenia dochodu do opodatkowania, podstawy opodatkowania, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych i stawek podatkowych;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2015-2017 – zmiany do MSSF 3, MSSF 11, MSSF 12; MSR 23;
- Zmiany do MSR 28 – Zmiana dotyczy wyceny inwestycji długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych;
- Zmiany do MSR 19 – Zmiany dotyczą programu określonych świadczeń.

**Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie lub nie zostały zastosowane wcześniej przez Spółkę:**

<b>Standard</b>	<b>Opis zmian</b>	<b>Data obowiązywania</b>
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonech.	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo
Zmiany do założeń koncepcyjnych	Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Koncepcyjnych	1 stycznia 2020
Zmiany do MSSF 3	Zmiany dotyczą doprecyzowania definicji działalności gospodarczej	1 stycznia 2020
Zmiany do MSR 1 i MSR 8	Zmiany dotyczą definicji terminu „istotny”	1 stycznia 2020
Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7	Zmiany dotyczą wskaźnika stopy procentowej	1 stycznia 2020
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	Definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych	1 stycznia 2021
Zmiany do MSR 1	Kryteria klasyfikacji zobowiązań jako długoterminowe	1 stycznia 2022

Powyższe standardy i interpretacje nie mają istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki z wyłączeniem zmian do MSR 1, które wyjaśniają, że zobowiązania są klasyfikowane jako krótkoterminowe lub długoterminowe, w zależności od praw obowiązujących na koniec okresu raportowania.

Między innymi, zobowiązania są długoterminowe jeżeli jednostka ma prawo na koniec okresu raportowania do oddalenia płatności o co najmniej dwanaście miesięcy; wykładnia nie wymaga już bezwarunkowego osądu Zarządu, czy odpowiednio wykorzysta prawo do oddalenia płatności i nie wpływa to na klasyfikację zobowiązań.

Zastosowanie zmian do MSR 1 może wpłynąć na prezentację zobowiązań. Zmiany wymagają określenia, czy istnieje prawo, ale nie należy rozważać, czy podmiot wykorzysta prawo (np. oczekiwania Zarządu nie wpływają na osąd). Zastosowanie zmian do MSR1 spowoduje rozpoznanie zobowiązań z tytułu obligacji jako długoterminowe w kwocie 28.934, ponieważ termin wykupu obligacji przypada na 31 grudnia 2023.

## **9. Korekta błędów, zmiany zasad rachunkowości**

W latach 2018-2019 roku Spółka nie zmieniła zasad rachunkowości ani nie korygowała błędów poprzednich okresów oraz nie dokonała zmiany polityki rachunkowości z wyjątkiem zmiany polityki rachunkowości w zakresie wdrożenia MSSF 16 w 2019 roku oraz zmian wynikających z wdrożenia MSSF 15 i MSSF 9 w 2018 roku.

## 10. Istotne zasady rachunkowości

### 10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych lub przychodów / kosztów finansowych, w zależności od rodzaju przeliczanej transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy względem złotego zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
EUR	4,2585	4,3000
USD	3,7977	3,7597
GBP	4,9971	4,7895

### 10.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty konserwacji i napraw obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

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

Typ	Standardowy okres
Budynki i budowle	25-30; 80-90 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	4-5; 15; 20 lat
Środki transportu i inne rzeczowe aktywa trwałe	10 lat
Grunty	Nie amortyzowane

Spółka rozpoczyna amortyzację składnika rzeczowych aktywów trwałych wówczas, gdy jest on dostępny do użytkowania, to znaczy w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów zostaje przeznaczony do sprzedaży zgodnie z wymogami MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* lub gdy składnik aktywów został usunięty z bilansu - w zależności od tego, który moment jest wcześniejszy. Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu

(obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego prospektywnie.

Na dzień przyjęcia składnika majątku trwałego w użytkowanie, Spółka analizuje istnienie zobowiązania do ich likwidacji po zakończeniu okresu eksploatacji i rozpoznaje rezerwę, gdy występuje zobowiązanie do usunięcia składnika aktywów i przywrócenia miejsca użytkowania do wcześniejszego stanu (nota 24).

Składniki majątku trwałego, na dzień przyjęcia w użytkowanie są analizowane pod kątem podziału na istotne komponenty o różnym okresie użytkowania.

Jeżeli na dzień bilansowy zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

### **10.3. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie**

Inwestycje rozpoczęte dotyczą rzeczowych aktywów trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania, to znaczy w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa.

Koszty finansowania są ujmowane w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych w budowie zgodnie z polityką opisaną w notcie 10.17.

### **10.4. Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie



Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

użytkowania ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie zostały oddane do użytkowania są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku następującego po weryfikacji.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	<b>Prawa wieczystego użytkowania</b> (do 31 grudnia 2018; od 1 stycznia 2019 rozpoznawane jako leasing)	<b>Oprogramowanie komputerowe i licencje</b>	<b>Relacje z klientami</b>	<b>Rezerwacje na częstotliwości</b>
Okresy użytkowania	do 99 lat *	3 - 4 lata	10 lat *	15 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Liniowa	Liniowa	Liniowa	Liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości/ badanie wartości odzyskiwanej	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości

\*Na podstawie zawartych umów

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto, a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie jego wyksięgowania.

#### *Wartość firmy*

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki przekazanej zapłaty nad kwotą aktywów netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne (wyższa z wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży i wartość użytkowa), do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

### **10.5. Połączenia jednostek gospodarczych**

Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Objęcie kontroli nad Emitel Sp. z o.o. (KRS 371135) przez Spółkę miało miejsce w dniu 13 lutego 2014 roku. W związku z powyższym w dniu 13 lutego 2014 roku w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka ujęła udziały w jednostce zależnej według wartości godziwej, tj. wg kosztu wynikającego z zawartej umowy zakupu udziałów. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które byłoby sporządzone przez Spółkę w okresie po dniu 13 lutego 2014 roku Spółka ujmowałaby wartość netto kontrolowanych aktywów netto Emitel Sp. z o.o. (KRS 371135) wg wartości godziwych Emitel Sp. z o.o. (KRS 371135).

Połączenie z Emitel Sp. z o.o. (KRS 371135) z dnia 31 lipca 2014 roku zostało rozliczone metodą poprzednich wartości (predecessor accounting), ze względu na fakt iż na ten dzień zarówno Kelbrook Investments Sp. z o.o. jak i Emitel Sp. z o.o. (KRS 371135) znajdowały się pod wspólną kontrolą.

Ponadto, w 2015 roku Spółka połączyła się z RS TV oraz Romford. Połączenia te zostały również rozliczone metodą poprzednich wartości.

W związku z powyższym Spółka nie wyceniła ponownie aktywów i pasywów w wartości godziwej. Zamiast tego Spółka przyjęła ich wartości ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które byłoby sporządzone w Spółce po 13 lutego 2014 roku, zmienione jedynie w celu zapewnienia zgodności stosowanych zasad rachunkowości. Wartości te zostały oparte na wartościach godziwych, w związku z ostatecznym rozliczeniem transakcji nabycia udziałów Emitel (KRS 371135). W wyniku połączeń, nie powstała żadna dodatkowa wartość firmy.

### **10.6. Leasing**

#### **Polityka rachunkowości dotycząca przychodów od 1 stycznia 2019 roku**

Gdy Spółka zawiera nową umowę, ocenia, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy na podstawie zawartej umowy przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Spółka ocenia, czy przez cały okres użytkowania spełnione są łącznie trzy kryteria:

- a) składnik aktywów jest zidentyfikowany;
- b) Spółka dysponuje prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- c) Spółka dysponuje prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Składnik aktywów jest zidentyfikowany, jeżeli jest wyraźnie określony w umowie lub dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Spółce do użytkowania. Identyfikacja składnika aktywów w sposób dorozumiany dotyczy głównie fragmentów elewacji na budynkach, fragmentów powierzchni dachu i fragmentów gruntu, w którym umieszczono linie kablowe.

Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy, służebności, wieczystego użytkowania gruntu oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu.



#### Okres leasingu

Spółka określa okres leasingu jako nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów, wraz z:

- okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa; oraz
- okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

Określając okres leasingu i szacując długość nieodwołalnego okresu leasingu, Spółka stosuje definicję umowy i określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, czego konsekwencją jest najwyżej nieznaczna kara. Pojęcie kary obejmuje wszelkiego rodzaju „niekorzyści” o charakterze ekonomicznym, tworzące bariery wyjścia z umowy.

W przypadku umów na okres nieokreślony, podczas ustalania okresu leasingu, Spółka ocenia czy koszty umowy są istotne oraz dostępne możliwości realokacji. Ponadto, Spółka porównuje okres leasingu z prognozami finansowymi, które są przygotowywane w dziesięcioletniej perspektywie.

Kiedy składnik aktywów może być łatwo zastąpiony (np. powierzchnia na dachu), wówczas spółka stosuje pięcioletni okres najmu, w przeciwnym wypadku – 10 lat.

Spółka weryfikuje okres leasingu na koniec każdego roku na bazie rolowanych prognoz finansowych.

<b>Typ</b>	<b>Standardowy okres leasingu</b>
Grunt	5;10; 99 lat
Nieruchomości techniczne	2; 5; 10; 30 lat
Środki transportu	1-4 lat
Inne	5 lat

#### Stopa procentowa

Stopa procentowa leasingu jest stopą procentową, która powoduje, że wartość bieżąca opłat leasingowych oraz niegwarantowanej wartości końcowej równa się sumie wartości godziwej bazowego składnika aktywów oraz wszelkich początkowych kosztów bezpośrednich poniesionych przez leasingodawcę.

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy jest stopą procentową, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

#### Praktyczne zwolnienia

Spółka jako leasingobiorca stosuje zwolnienie w zakresie ujęcia, wyceny oraz prezentacji w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy i które nie zawierają opcji kupna,
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość i które nie są przedmiotem dalszego subleasingu. Spółka uznaje, że wartość bazowego składnika aktywów jest niskiej wartości (wartość nowego składnika aktywów bez względu na wiek składnika aktywów objętego leasingiem) jeżeli nie przekracza 18.

#### Wycena składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania powinien obejmować:

- 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 bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę, oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Leasingobiorca po dacie rozpoczęcia wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztu. Leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu:

- pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przez cały okres trwania leasingu, od momentu przekazania składnika do użytkowania. Nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych od prawa do użytkowania zakwalifikowanego jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.
- skorygowanego z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązania (np. w wyniku zmiany opłat leasingowych).

Spółka stosuje stawki amortyzacji prawa do użytkowania spójne ze wskazanymi powyżej okresami leasingu.

#### Wycena zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązanie z tytułu leasingu leasingobiorca ujmuje w dacie rozpoczęcia.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie 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, oraz
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Leasingobiorca po dacie rozpoczęcia wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu, które w każdym terminie w ciągu okresu leasingu są kwotą, w ramach której uzyskuje się stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanego salda 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 zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Gdy Spółka jest leasingodawcą, przychód jest rozpoznawany zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 10.26.

#### **Polityka rachunkowości dotycząca leasingu do 31 grudnia 2018 roku**

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na leasingobiorcę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych dla umów, gdzie Spółka jest leasingobiorcą. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów. Okresy użytkowania przedstawione są w nocie 10.2.

Rzeczowe aktywa trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania składnika aktywów lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Gdy Spółka jest leasingobiorcą, opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Gdy Spółka jest leasingodawcą, przychód jest rozpoznawany zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 10.26.

#### **10.7. Udziały w jednostkach zależnych**

Udziały w jednostkach zależnych wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości. Koszty transakcyjne związane z nabyciem udziałów w jednostkach zależnych są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

#### **10.8. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

W odniesieniu do instrumentów finansowych, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej, Spółka klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchię odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny:

- Poziom 1: kwotowania (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2: dane źródłowe inne niż kwotowania zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośredni (pochodne cen),
- Poziom 3: dane źródłowe dla aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (dane źródłowe nieobserwowalne).

#### **10.9. Aktywa finansowe**

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- Wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

#### **Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek („SPPI” ang. solely payment of principal and interest), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek wycenia się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek” w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości są prezentowane w pozycji „odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych”.

#### **Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy**

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

#### **Instrumenty kapitałowe – Aktywa finansowe wyceniane wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody**

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia wszystkie inwestycje w instrumenty kapitałowe w wartości godziwej. Spółka wybrała opcję prezentowania zysków i strat z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych w pozostałych całkowitych dochodach. W przypadku dokonania takiego wyboru, zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej nie podlegają późniejszej reklasyfikacji do wyniku finansowego w momencie zaprzestania ujmowania inwestycji. Dywidendy z takich inwestycji ujmuje się w wyniku finansowym w momencie ustanowienia prawa Spółki do otrzymania płatności.

Odpisy z tytułu utraty wartości (i odwrócenie odpisów) w odniesieniu do inwestycji kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie są prezentowane osobno od innych zmian wartości godziwej.

Spółka zaprzestaje ujmować instrumenty finansowe w bilansie, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy przenosi składnik aktywów finansowych, czyli gdy Spółka przenosi zasadniczo wszystkie korzyści i ryzyka związane z posiadaniem instrumentu. Zazwyczaj, taka sytuacja występuje, gdy instrument jest sprzedany lub gdy wszystkie przepływy pieniężne przypisane do instrumentu zostały przeniesione na stronę trzecią.

### **10.10. Utrata wartości aktywów finansowych**

Spółka szacuje oczekiwaną stratę kredytową instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie i w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, niezależnie od przesłanek o utracie wartości aktywów finansowych.

Spółka szacuje trzy stopniową klasyfikację oczekiwanej straty aktywów finansowych, z wyłączeniem należności handlowych:

- 1) Stopień 1 - salda dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy (tj. łączna wartość oczekiwanej straty kredytowej jest przemnożona przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następnych 12 miesięcy),
- 2) Stopień 2 - salda dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypłacalności zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,
- 3) Stopień 3 - obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

W zakresie w jakim zgodnie z powyższym modelem konieczna jest ocena czy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego, Spółka uwzględni następujące przesłanki przy dokonaniu tej oceny:

- Pożyczka jest przeterminowana co najmniej 30 dni,
- Nastąpiły zmiany legislacyjne, technologiczne lub makroekonomiczne, które mają znaczący wpływ negatywny wpływ na dłużnika,
- Pojawiły się informacje o znaczącym niekorzystnym zdarzeniu dotyczącym pożyczki lub inne pożyczki tego samego dłużnika od innego pożyczkodawcy, np. wypowiedzenie umowy pożyczki, naruszenie jej warunków czy renegocjacja warunków ze względu na trudności finansowe itd.
- Dłużnik stracił znaczącego klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku.

Polityka rachunkowości w zakresie wyceny oczekiwanych strat kredytowych od należności handlowych jest prezentowana w nocie 10.12.

#### **10.11. Pochodne instrumenty finansowe**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych, to kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa finansowe, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania finansowe – gdy ich wartość jest ujemna.

Instrumenty pochodne są wyceniane w kolejnych okresach w wartości godziwej. Wszelkie zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych są bezpośrednio odnoszone w wynik finansowy. Wartość godziwa swapa procentowego jest określona w odniesieniu do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

Spółka nie stosuje polityki rachunkowości zabezpieczeń.

#### **10.12. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są początkowo ujmowane w następujący sposób:

Materiały	– w cenie nabycia
Towary	– w cenie nabycia

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

#### **10.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności handlowe stanowią kwoty należne od klientów za towary sprzedane lub usługi wykonane w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa..

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia, metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Jeżeli spłaty pozostałych należności można oczekiwać w ciągu jednego roku, należności klasyfikuje się jako aktywa bieżące. W przeciwnym wypadku, wykazuje się jako aktywa trwałe.

Spółka szacuje odpis aktualizujący z wykorzystaniem modelu oczekiwanej straty:

- 1) Stopień 1 - salda dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwana stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy,
- 2) Stopień 2 - salda dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypłacalności zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa i dla których ustala się oczekiwana stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,
- 3) Stopień 3 - salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

Dla wszystkich należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia wartość odpisu aktualizującego w oparciu o oczekiwaną stratę kredytową od momentu początkowego ujęcia należności.

Aby wycenić oczekiwaną stratę kredytową, homogeniczne należności są grupowane (należności handlowe są grupowa na podstawie wspólnej charakterystyki ryzyka kredytowego). Spółka korzysta z matrycy odpisów aktualizujących opartych o dane historyczne, zgodnie z którą odpisy aktualizujące są wyliczane dla poszczególnych przedziałów przeterminowania. Należności handlowe są klasyfikowane albo do Stopnia 2 albo do Stopnia 3:

Stopień 2 – obejmuje należności, dla których zastosowano uproszczone podejście do wyceny oczekiwanej straty kredytowej, z wyjątkiem określonych należności sklasyfikowanych do Stopnia 3;

Stopień 3 – obejmuje należności indywidualnie określone jako należności z utraconą wartością.

Szacunek odpisów aktualizujących od należności handlowych homogenicznych opiera się na matrycy odpisów, powstałej w oparciu o dane historyczne należności dokumentowanych fakturami sprzedaży oraz odpowiadających im płatności lub ich braku. Kalkulacja oczekiwanych strat kredytowych na 31 grudnia 2019 r. została sporządzona na podstawie trzyletniego okresu 2016-2018.

Poniżej wskazano zastosowane na 31 grudnia 2019 roku wskaźniki:

<b>Typ</b>	<b>Wskaźnik</b>
nieprzeterminowane	0,07%
przeterminowane jeden miesiąc	0,22%
przeterminowane dwa miesiące	2,20%
przeterminowane trzy miesiące	5,27%
przeterminowane cztery miesiące	8,46%
przeterminowane pięć miesięcy	10,87%
przeterminowane sześć miesięcy	13,04%
przeterminowane siedem do dziewięciu miesięcy	17,37%
przeterminowane dziesięć do dwunastu miesięcy	29,62%
przeterminowane powyżej jednego roku	50,61%

Poniżej wskazano wskaźniki zastosowane na 31 grudnia 2018 roku:

<b>Typ</b>	<b>Wskaźnik</b>
nieprzeterminowane	0,12%
przeterminowane jeden miesiąc	0,45%
przeterminowane dwa miesiące	4,52%
przeterminowane trzy miesiące	9,41%
przeterminowane cztery miesiące	13,60%
przeterminowane pięć miesięcy	15,79%
przeterminowane sześć miesięcy	19,10%
przeterminowane siedem do dziewięciu miesięcy	24,74%
przeterminowane dziesięć do dwunastu miesięcy	44,74%
przeterminowane powyżej jednego roku	58,29%



Dla wybranych kontrahentów Spółka ocenia należności indywidualnie na podstawie historycznej współpracy z kontrahentem i jego obecnej sytuacji finansowej.

Należności są odpisywane, w całości lub częściowo, gdy Spółka wyczerpała możliwości ich odzyskania i oceniła, że nie można oczekiwać ich odzyskiwalności np. ze względu na upadłość kontrahenta.

#### **10.14. Aktywa z tytułu umów**

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu umowy będący prawem Spółki do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które Spółka przekazała klientowi, kiedy prawo jest uwarunkowane od innych czynników niż upływ czasu.

Aktywa z tytułu umów są wyceniane w wartości początkowej pomniejszonej o odpis aktualizujący wartość składnika aktywów zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w nocie 10.10.

#### **10.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Środki pieniężne utrzymywane w banku spełniają kryteria testu SPPI i utrzymywania zgodnie z modelem biznesowym. W związku z tym, środki pieniężne są wyceniane w zamortyzowanym koszcie pomniejszonym o odpisy z tytułu utraty wartości na podstawie modelu oczekiwanej straty kredytowej (szczegóły w nocie 10.10).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

#### **10.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

Opłaty zapłacone z tytułu udostępnienia kredytu ujmuje się jako koszty transakcyjne kredytu w takim zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że kredyt zostanie wykorzystany w całości lub w części. W tym przypadku opłaty odracza się do czasu wykorzystania kredytu. W takim zakresie, w jakim brak jest dowodów na prawdopodobieństwo wykorzystania całości lub części kredytu, opłata jest kapitalizowana i amortyzowana w okresie kredytowania, do którego się odnosi.

Zadłużenie w kwocie zdyskontowanych rat kapitałowych i odsetek płatnych w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej jest pokazywane jako zobowiązania krótkoterminowe, pozostała wartość bilansowa zadłużenia jest pokazywana jako długoterminowa.

#### **10.17. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego będą aktywowane w całości na dostosowywany składnik aktywów jeżeli cel pozyskania finansowania związany był z nabyciem, budową lub wytworzeniem składnika aktywów. Dostosowywany składnik jest to taki składnik aktywów, który wymaga znacznego okresu czasu niezbędnego do przystosowania go do użytkowania lub sprzedaży. Za znaczny okres czasu Spółka przyjęła okres powyżej 1 roku. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt okresu, w którym zostały poniesione.

#### **10.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są początkowo ujmowane w wartości godziwej i następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstającą z tytułu zamiany różnicę odnośnie wartości bilansowych wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

#### **10.19. Zobowiązania z tytułu umów**

Spółka ujmuje w bilansie zobowiązanie z tytułu umowy będące obowiązkiem Spółki do przekazania na rzecz klienta dóbr lub usług, w zamian za które Spółka otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta.

W pozycji tej, w bilansie, prezentowane są w szczególności otrzymane z góry zaliczki na świadczenie usług niewykonane jeszcze przez Spółkę (np. przedpłata) i rozliczenie ceny transakcyjnej w czasie.

#### **10.20. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Jeżeli występuje szereg podobnych obowiązków, prawdopodobieństwo wypływu zasobów w celu wywiązania się z nich ustala się w odniesieniu do danej kategorii obowiązków jako całości. Rezerwę ujmuje się nawet wówczas, gdy istnieje niskie prawdopodobieństwo wypływu zasobów w odniesieniu do pojedynczej pozycji danej kategorii obowiązków.

#### **10.21. Świadczenia pracownicze**

Obecnie w Polsce programy powszechnych świadczeń emerytalnych są zarządzane przez państwo. Spółki prywatne mogą prowadzić odrębne programy świadczeń emerytalnych finansowane z płatności odprowadzanych do firm ubezpieczeniowych lub funduszy zarządzanych przez powierników, jednak sytuacje takie występują dosyć rzadko. Spółka w chwili obecnej nie prowadzi odrębnego programu świadczeń emerytalnych.



Zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka odprowadza składki emerytalne uzależnione od wynagrodzenia brutto za każdego zatrudnionego pracownika do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych („państwowy program emerytalny”). Spółka jest zobowiązana do przekazywania składek w terminie płatności jedynie w okresie, kiedy pracownik pozostaje w stosunku pracy. Państwowy program emerytalny jest programem określonych składek. Odprowadzane składki ujmowane są w kosztach świadczeń pracowniczych w tych samych okresach, w których rozpoznawane są związane z nimi koszty wynagrodzeń.

#### **10.22. Odprawy emerytalno-rentowe, rezerwy na świadczenia ZFŚS dla emerytów i rencistów, nagrody jubileuszowe**

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych, odpraw emerytalno-rentowych i pośmiertnych oraz świadczeń ZFŚS dla emerytów i rencistów. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalno-rentowe oraz świadczenia ZFŚS dla emerytów i rencistów są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Składniki kosztów z tytułu określonych świadczeń po okresie zatrudnienia ujmuje się następująco:

- koszty bieżącego zatrudnienia – jako koszty operacyjne;
- odsetki netto od zobowiązania netto wynikające ze zmiany wartości rezerwy z tytułu upływu czasu – jako koszty finansowe;
- zyski / straty aktuarialne wynikające ze zmian założeń aktuarialnych – jako inne całkowity dochody.

Natomiast w odniesieniu do innych długoterminowych świadczeń pracowniczych koszty bieżącego zatrudnienia oraz zyski / straty aktuarialne ujmuje się jako koszty operacyjne, odsetki netto – jako koszty finansowe.

#### **10.23. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy**

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy przypadają do zapłaty w razie rozwiązania przez Spółkę stosunku pracy przed normalnym terminem odejścia pracownika na emeryturę lub ilekroć pracownik zaakceptuje dobrowolnie rozwiązanie z nim stosunku pracy w zamian za te świadczenia. Spółka ujmuje świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jeżeli jest w sposób ewidentny zdecydowana go rozwiązać zgodnie z istniejącym szczegółowym oficjalnym planem, bez możliwości wycofania się, albo zrealizować świadczenia w następstwie złożonej przez siebie oferty zachęcającej do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy. Świadczenia przypadające do zapłaty powyżej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego dyskontuje się do poziomu wartości bieżącej.

#### **10.24. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne**

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą Spółka dokonuje podziału zysku na cele pracownicze w formie zasilenia funduszu świadczeń socjalnych. Ta część podziału zysków jest zaliczana do kosztów działalności okresu, którego dotyczy podział zysku.

### **10.25. Kapitał własny**

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu.

Kapitał podstawowy w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał rezerwowy obejmuje między innymi nadwyżkę ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną.

Kapitał wynikający z konwersji istniejących zobowiązań z tytułu obligacji wobec jednostki dominującej jest rozpoznawany w wartości bilansowej rozliczanego zobowiązania.

### **10.26. Przychody z umów z klientami**

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczą wszystkich umów skutkujących przychodami, z wyłączeniem umów poza zakresem standardu np. leasingu. Fundamentalną zasadą standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej lub inne zmienne elementy należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie ze standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości – zmienne płatności dotyczą głównie kar.

Szczegółowa charakterystyka przychodów z umów z klientami została opisana w nocie 11.1.1.

#### **10.26.1 Emisja i przesył programów telewizyjnych i radiowych**

Usługi emisji i przesyłu programów telewizyjnych są świadczone poprzez stałą emisję sygnału.

Klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia Spółki, w miarę wykonywania przez Spółkę tego świadczenia, dlatego usługi są świadczone w czasie. Spółka stosuje metodę pomiaru opartą na wynikach, czyli Spółka ujmuje przychód na podstawie bezpośredniego pomiaru wartości dla klienta dóbr lub usług, które zostały dotychczas przekazane na rzecz klienta, w stosunku do pozostałych dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie. Metoda pomiaru oparta na wynikach jest oparta o upływ czasu, co zapewnia wierne odzwierciedlenie przekazywanych świadczeń.

Spółka rozpoznaje przychód w wysokości do której ma prawo zafakturować klienta (miesięczne fakturowanie), ponieważ prawo Spółki do wynagrodzenia od klientów odpowiada bezpośrednio wartości usług przekazanych klientom.

#### **10.26.2 Usługi transmisji danych**

Usługi transmisji danych obejmują: Ethernet – usługi transmisji danych pomiędzy dwoma punktami z wykorzystaniem sieci IP; VPN – usługi transmisji danych pomiędzy wieloma lokalizacjami w obrębie „wirtualnie” wydzielonej sieci prywatnej, z wykorzystaniem sieci IP; Internet – usługi dostępu do sieci Internet. Klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia Spółki, w miarę wykonywania przez Spółkę tego świadczenia, dlatego usługi są świadczone w czasie. Spółka stosuje metodę pomiaru opartą na wynikach, czyli Spółka ujmuje przychód na podstawie bezpośredniego pomiaru wartości dla klienta dóbr lub usług, które zostały dotychczas przekazane na rzecz klienta, w stosunku do pozostałych dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie. Metoda pomiaru oparta na wynikach jest oparta o upływ czasu, co zapewnia wierne odzwierciedlenie przekazywanych świadczeń.

Spółka rozpoznaje przychód w wysokości do której ma prawo zafakturować klienta (miesięczne fakturowanie), ponieważ prawo Spółki do wynagrodzenia od klientów odpowiada bezpośrednio wartości usług przekazanych klientom.

### **10.26.3 Inne usługi**

Inne usługi obejmują m.in. WIFI, budowę sieci LTE. Klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia Spółki, w miarę wykonywania przez Spółkę tego świadczenia, dlatego usługi są świadczone w czasie. Spółka stosuje metodę pomiaru opartą na wynikach, czyli Spółka ujmuje przychód na podstawie bezpośredniego pomiaru wartości dla klienta dóbr lub usług, które zostały dotychczas przekazane na rzecz klienta, w stosunku do pozostałych dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie. Metoda pomiaru oparta na wynikach jest oparta o upływ czasu, co zapewnia wierne odzwierciedlenie przekazywanych świadczeń.

### **10.27. Przychody z tytułu wynajmu infrastruktury (Spółka jako leasingodawca)**

Przychody z tytułu wynajmu i dzierżawy ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu i dzierżawy w stosunku do aktualnych umów.

### **10.28. Inne przychody**

#### **10.28.1 Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej) w stosunku do wartości bilansowej brutto danego składnika aktywów finansowych rozpoznanych w stopniu 1 i 2 i wartości netto należności w stopniu 3 (szczegóły opisano w nocie 10.13).

#### **10.28.2 Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

### **10.29. Podatki**

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w wyniku finansowym, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub kapitale własnym.

#### **10.29.1 Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

#### **10.29.2 Podatek odroczony**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa lub składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku są tworzone metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty

dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa, ulgi i straty z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przeszłości jest pewne na dzień bilansowy.

### **10.29.3 Podatek od towarów i usług**

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz

- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

### **10.30. Program dodatkowego wynagrodzenia**

Transakcje płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych są początkowo wyceniane w wartości godziwej zobowiązania i rozpoznawane jako koszt. Jeżeli płatność spełnia warunki nabywania uprawnień, wtedy taka kwota jest rozpoznawana przez okres uzyskiwania uprawnień. Na każdy dzień bilansowy do momentu rozliczenia, rozpoznane zobowiązanie jest wyceniane do wartości godziwej, a różnica jest rozpoznawana jako przychód lub koszt. Zmiany wyceny przez okres nabywania uprawnień są rozpoznawane w zakresie, w jakim świadczenia zostały wykonane – np. proporcjonalnie do upływu czasu. Jeżeli płatność nie jest przedmiotem nabywania uprawnień, wówczas jest rozpoznawana natychmiast.

## 11. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka funkcjonuje w jednym segmencie operacyjnym, dlatego segment raportowania odpowiada segmentowi operacyjnemu. Segment operacyjny zawiera następujące pięć źródeł przychodów (zgodnie z opisem w nocie 11.1.):

- Emisja i przesył programów telewizyjnych
- Emisja i przesył programów radiowych
- Najem i dzierżawa infrastruktury
- Transmisja danych
- Pozostałe źródła.

Zgodnie z MSSF 8.5, Zarząd monitoruje poziom EBITDA i skorygowana EBITDA na poziomie Spółki podczas podejmowania decyzji i oceny wyników. EBITDA i skorygowana EBITDA nie została zdefiniowana w MSSF i jest mierzona w oparciu o wynik okresu, jako wskaźnik operacyjnej zyskowności, jako wskaźnik przepływów pieniężnych z działalności wg MSSF lub jako wskaźnik płynności. EBITDA i skorygowana EBITDA nie jest jednolitym lub wystandaryzowanym wskaźnikiem i może być kalkulowana w odrębny sposób przez różne podmioty oraz prezentacja i kalkulacja EBITDA może nie być porównywalna z innymi podmiotami. Spółka określa EBITDA i skorygowana EBITDA dla celów oceny wyników Spółki.

Spółka określa EBITDA jako zysk brutto minus przychody finansowe plus koszty finansowe plus amortyzacja plus odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe plus zbycie aktywów trwałych i koszt likwidacji aktywów trwałych.

Wskaźnik skorygowana EBITDA jest obliczony poprzez eliminację z EBITDA zdarzeń gospodarczych, które nie wpływają na podstawową działalność operacyjną Spółki tj. podatek u źródła, usługi podatkowe, doradcze i prawne związane z finansowaniem, sprawami regulacyjnymi i sprawami sądowymi, odpis aktualizujący wartość należności dotyczące spraw sądowych, koszty gwarancji oraz inne (m.in. koszty związane z procesami regulacyjnymi, koszty pracownicze związane z reorganizacją, koszty Rady Nadzorczej, strategiczne koszty marketingowe).

Wdrożenie MSSF 16 metodą retrospektywną skumulowaną wpływa na porównywalność EBITDA w 2019 roku i 2018 roku, dlatego aby umożliwić porównywalność danych Spółka pokazuje dane za 2019 rok również z wyłączeniem wpływu MSSF 16 (kolumna opisana jako z wyłączeniem wpływu MSSF 16).

Zysk brutto bez wpływu MSSF 16 za 2019 roku został skalkulowany poprzez dodanie kosztów amortyzacji prawa do użytkowania w kwocie 21.888 (z wyłączeniem amortyzacji leasingu ujętego wcześniej jako leasing finansowy) i kosztu finansowego 8.241 (z wyłączeniem kosztu finansowego leasingu ujętego wcześniej jako leasing finansowy) i pomniejszony o koszt usług obcych oraz podatków i opłat (wg MSSF 16 rozpoznany jako leasing) w kwocie 26.117 oraz amortyzację wieczystego prawa do użytkowania gruntu rozpoznanego wcześniej jako wartości niematerialne w kwocie 643.

	<b>MSSF 16</b>	<b>Wyłączając wpływ MSSF 16</b>	<b>MSR 17</b>
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Zysk/(strata) brutto	57 921	61 290	(115 789)
Przychody finansowe	(7 340)	(7 340)	(12 230)
Koszty finansowe	89 353	81 112	235 608
Amortyzacja	163 087	141 842	140 586
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	217	217	351
Sprzedaż i likwidacja aktywów trwałych	1 344	1 344	1 101
<b>EBITDA</b>	<b>304 582</b>	<b>278 465</b>	<b>249 627</b>

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

	<b>MSSF 16</b>	<b>Wyłączając wpływ MSSF 16</b>	<b>MSR 17</b>
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Zysk/(strata) brutto	57 921	61 290	(115 789)
Przychody finansowe	(7 340)	(7 340)	(12 230)
Koszty finansowe	89 353	81 112	235 608
Amortyzacja	163 087	141 842	140 586
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	217	217	351
Sprzedaż i likwidacja aktywów trwałych	1 344	1 344	1 101
Korekty EBITDA niezwiązane z prowadzoną działalnością, w tym:	12 072	12 072	20 544
<i>Usługi podatkowe, doradcze i prawne związane z finansowaniem, sprawami regulacyjnymi i sprawami sądowymi</i>	<i>1 205</i>	<i>1 205</i>	<i>1 260</i>
<i>Podatek u źródła</i>	<i>3 198</i>	<i>3 198</i>	<i>12 198</i>
<i>Odpis aktualizujący wartość należności dotyczących spraw sądowych</i>	<i>2 672</i>	<i>2 672</i>	<i>-</i>
<i>Koszty gwarancji</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 121</i>
<i>Inne</i>	<i>4 997</i>	<i>4 997</i>	<i>5 965</i>
<b>skorygowana EBITDA</b>	<b>316 654</b>	<b>290 537</b>	<b>270 171</b>

Spółka prowadzi swoją działalność w Polsce i wszystkie aktywa trwale znajdują się w Polsce.

Głównymi kontrahentami Spółki z udziałem powyżej 10% w przychodach ze sprzedaży i przychodach z tytułu leasingu w latach 2018-2019 są:

- Grupa Cyfrowy Polsat S.A. (90.660 w 2019; 90.535 w 2018)
- Spółki Skarbu Państwa, w tym Telewizja Polska S.A. (104.413 w 2019; 83.802 w 2018) i Polskie Radio S.A. Warszawa Agencja Reklamy (37.443 w 2019; 38.041 w 2018).

### 11.1. Przychody z umów z klientami i przychody z tytułu leasingu

	<i>MSSF 15</i> <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019</i>	<i>MSSF 15</i> <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2018</i>
Emisja i przesył programów telewizyjnych	252 903	228 764
Emisja i przesył programów radiowych	94 476	94 765
Transmisja danych	21 494	21 409
Inne	14 053	14 490
Przychody z umów z klientami	<b>382 926</b>	<b>359 428</b>
Wynajem i dzierżawa infrastruktury	63 692	62 157
Przychody	<b>446 618</b>	<b>421 585</b>

Spółka nie ujawnia danych dotyczących pozostałego zobowiązania do wykonania świadczenia na podstawie praktycznego uproszczenia dostępnego w MSSF 15 par. 121 (b), ponieważ Spółka rozpoznaje przychód w kwocie, do której Spółka ma prawo fakturować (miesięczne fakturowanie).

#### 11.1.1 Charakterystyka dostarczanych produktów i świadczonych usług

Zgodnie z MSSF 15 przychody z umów z klientami (przychody ze sprzedaży) są ujmowane w momencie spełnienia lub w trakcie spełniania zobowiązania do wykonania świadczenia. Istotne zasady rachunkowości przyjęte w tym zakresie ujawniono w ramach opisu przyjętych zasad rachunkowości.

W zakresie emisji i przesyłu programów telewizyjnych Spółka nadaje multipleksy telewizji cyfrowej na terenie Polski oraz w ramach usługi IPTV Spółka dostarcza do klienta sygnał telewizyjny do transmisji przez sieć IP.

W ramach emisji i przesyłu programów radiowych Spółka nadaje multipleksy radiofonii cyfrowej na terenie Polski jak również nadaje analogowo naziemnie programy radiowe na terenie Polski.

Usługi transmisji danych obejmują: Ethernet – usługi transmisji danych pomiędzy dwoma punktami z wykorzystaniem sieci IP; VPN – usługi transmisji danych pomiędzy wieloma lokalizacjami w obrębie „wirtualnie” wydzielonej sieci prywatnej, z wykorzystaniem sieci IP; Internet – usługi dostępu do sieci Internet.

Pozostałe usługi obejmują m.in. budowę sieci LTE oraz WIFI.

Emitel działa w segmencie B2B na obszarze całej Polski. Spółka nie prowadzi działalności na zagranicznych rynkach.

Klientami Spółki są przede wszystkim nadawcy programów radiowych i telewizyjnych, którzy operują na terenie całej Polski lub regionalnie, jak również operatorzy telefonii komórkowej.

Terminy płatności są ustalane indywidualnie dla każdego klienta, zazwyczaj wynoszą 14 do 30 dni.

#### 11.1.2 Salda dotyczące umów

Na dzień 31 grudnia 2019 roku saldo aktywów z tytułu umów z klientami wynosi 0. Saldo zobowiązań do wykonania świadczenia wynosi odpowiednio 569 i jest ujęte w pozycji pozostałe zobowiązania (nota 30).

Saldo zobowiązań do wykonania świadczenia dotyczą głównie otrzymanych przedpłat za usługi, które będą realizowane na rzecz klienta w kolejnych okresach. Zobowiązania z tytułu umów z klientami są rozliczane liniowo przez okres trwania umowy.

W 2019 roku Spółka otrzymała płatności w kwocie 464 i rozliczyła płatności w kwocie 134.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2019 nie rozpoznano przychodów z realizacji zobowiązania do wykonania świadczenia spełnionego w poprzednich okresach.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień 1 stycznia 2018 roku saldo aktywów z tytułu umów z klientami wynosiło 0. Saldo zobowiązań do wykonania świadczenia wynosiło odpowiednio 239 i 0 i jest ujęte w pozycji pozostałe zobowiązania (nota 30).



Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

W 2018 roku Spółka otrzymała płatności w kwocie 298 i rozliczyła płatności w kwocie 59.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2018 nie rozpoznano przychodów z realizacji zobowiązania do wykonania świadczenia spełnionego w poprzednich okresach.

### 11.2. Koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2018
Amortyzacja	163 087	140 586
Zużycie materiałów i energii	31 242	28 307
Usługi obce	38 956	56 608
Podatki i opłaty	15 167	14 027
Wynagrodzenia	38 045	41 001
Inne świadczenia pracownicze	12 434	12 654
Pozostałe koszty rodzajowe	2 979	3 591
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>301 910</b>	<b>296 774</b>
Koszt własny sprzedaży	265 478	258 862
Koszty sprzedaży	9 810	7 745
Koszty ogólnego zarządu	26 623	30 167
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>301 910</b>	<b>296 774</b>

#### 11.2.1 Koszty usług obcych

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2018
Koszty najmu (w 2019 najem niespełniający definicji leasingu MSSF 16, najem krótkoterminowy, opłaty zmienne inne; w 2018 koszty leasingu operacyjnego)	9 825	33 824
Koszty utrzymania obiektów	13 463	12 834
Koszty inne	15 668	9 950
	<b>38 956</b>	<b>56 608</b>

#### 11.2.2 Koszty innych świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2018
Koszty ubezpieczeń społecznych	7 857	8 081
Koszty świadczeń emerytalnych i rentowych	211	330
Koszty świadczeń socjalnych	(4)	14
Koszty nagród jubileuszowych	453	479
Pozostałe świadczenia pracownicze	3 917	3 750
<b>Koszty innych świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>12 434</b>	<b>12 654</b>

### 11.3. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Zyski ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	657	2
Odsetki od należności handlowych	286	213
Otrzymane odszkodowania	194	15
Różnice kursowe	62	-
Rozwiązanie rezerw	120	-
Przychody z tyt. umów serwisowych	9	20
Przychody ze sprzedaży złomu	47	11
Inne	902	411
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>2 277</b>	<b>672</b>

### 11.4. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Odpis aktualizujący należności i koszty umorzenia należności	2 679	289
Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	2 048	1 114
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	217	351
Odsetki od zobowiązań handlowych	5	-
Darowizny	122	329
Różnice kursowe	-	34
Utworzenie pozostałych rezerw	195	1 509
Odszkodowania, kary i grzywny	1 202	12 369
Gwarancje	-	1 722
Inne	583	177
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>7 051</b>	<b>17 894</b>

### 11.5. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 613	941
Instrumenty pochodne	5 723	8 601
Różnice kursowe	3	3
Inne	1	2 685
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>7 340</b>	<b>12 230</b>

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

**11.6. Koszty finansowe**

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2018
Odsetki od obligacji	1 374	150 671
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych	71 500	71 040
Odsetki bankowe z tyt. instrumentów swap	5 779	11 924
Odsetki od pożyczek uzyskanych	-	422
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	9 677	1 430
Różnice kursowe	2	-
Odpis aktualizujący wartość udziałów	976	-
Inne	45	121
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>89 353</b>	<b>235 608</b>

**12. Podatek dochodowy**

Od dnia 1 grudnia 2018 roku obowiązuje zawarta na okres trzech lat, umowa podatkowej grupy kapitałowej pod nazwą „PGK Emitel”, dla której Emitel S.A. jest spółką reprezentującą. W skład podatkowej grupy kapitałowej wchodzi Emitel S.A. i Allford Investments sp. z o.o.

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych traktuje podatkową grupę kapitałową jako odrębnego podatnika podatku dochodowego (CIT). Oznacza to, że spółki wchodzące w skład PGK Emitel tracą odrębną podmiotowość dla celów podatku CIT, a podmiotowość tę zyskuje PGK Emitel jako całość. Przedmiotem opodatkowania w PGK Emitel będzie dochód ustalony od łącznego dochodu grupy, obliczonego jako nadwyżka sumy dochodów wszystkich spółek tworzących grupę nad sumą ich strat. Odrębność podmiotowa PGK Emitel istnieje wyłącznie na gruncie podatku dochodowego od osób prawnych. Nie należy jej utożsamiać z odrębną podmiotowością prawną. Nie przenosi się ona również na grunt innych podatków, w szczególności każda ze spółek tworzących PGK Emitel jest nadal odrębnym podatnikiem podatku VAT, podatku od czynności cywilnoprawnych, a także płatnikiem podatku dochodowego od osób fizycznych.

Zgodnie z zawartymi umowami regulującymi rozliczenia w wyżej opisanej Podatkowej Grupie Kapitałowej, gdy dana spółka wykazuje zysk podatkowy, przekazuje odpowiednią kwotę podatku dochodowego do Emitel S.A., która rozlicza się z urzędem skarbowym jako spółka reprezentująca. Z kolei gdy spółka należąca do PGK poniesie stratę podatkową to korzyść podatkowa z tego tytułu przypada spółce reprezentującej, czyli Emitel S.A.

### 12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za 2019 rok oraz za 2018 rok przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2018
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(37 223)	(26 006)
Korekty dotyczące lat ubiegłych	(2 331)	(162)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	14 496	5 698
<b>(Obciążenie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(25 058)</b>	<b>(20 470)</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczone według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za 2019 rok oraz za 2018 rok przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2018
(Strata)/Zysk brutto przed opodatkowaniem	57 921	(115 789)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(11 005)	22 000
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów związane z kredytem (odsetki, prowizje)	(11 907)	(13 207)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów związane z obligacjami (odsetki)	(261)	(28 461)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów związane z leasingiem (odsetki)	(268)	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 252	(1 156)
Pozostałe przychody niepodatkowe	79	55
Podatek Allford Investments sp. z o.o. w ramach PGK	(617)	23
Podatek dotyczący lat ubiegłych	(2 331)	(162)
Pozostałe	-	438
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	-43,26%	17,68%
<b>Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(25 058)</b>	<b>(20 470)</b>

## **12.2. Odroczonego podatek dochodowy**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka wykazuje w bilansie rezerwę z tytułu podatku odroczonego w wysokości 85.232.

Odroczony podatek dochodowy przypadający do realizacji po upływie 12 miesięcy wynosi 76.341 (rezerwa z tytułu podatku odroczonego) i wynika głównie z rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową majątku trwałego.

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans			Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Inne całkowite dochody	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	zmiana osądu 1 stycznia 2019	za rok zakończony 31 grudnia 2019	za rok zakończony 31 grudnia 2018	za rok zakończony 31 grudnia 2019	za rok zakończony 31 grudnia 2018
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>							
Różnica pomiędzy wartością księgową a wartością podatkową majątku trwałego	95 559	117 926	9 176	13 191	12 068	-	-
Przychody zarachowane memorialowo	75	335	-	260	25	-	-
Inne, w tym odsetki od kredytu	31	16	-	(15)	(7)	-	-
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>95 665</b>	<b>118 277</b>	<b>9 176</b>				
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>							
Odpis aktualizujący należności	883	497	-	386	32	-	-
Utrata wartości udziałów	2 688	2 501	-	186	(509)	-	-
Instrumenty pochodne	-	114	-	(114)	(172)	-	-
Rezerwy, zobowiązania i pozostałe zobowiązania	5 908	5 305	-	596	554	7	82
Wycena pożyczek, kredytów obligacji	-	1	-	(1)	(13)	-	-
Strata podatkowa	904	904	-	-	(6 304)	-	-
Inne	50	43	-	7	24	-	-
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>10 433</b>	<b>9 366</b>	<b>-</b>				
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				<b>14 496</b>	<b>5 698</b>	<b>7</b>	<b>82</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>					
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>85 232</b>	<b>108 911</b>					

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

<b>13. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i infrastruktura</i>	<i>Maszyny i urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu i pozostałe środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<b>Razem</b>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	14 623	460 129	351 544	5 831	38 805	<b>870 932</b>
Wdrożenie MSSF 16 – transfer aktywów w leasingu finansowym na prawo do użytkowania	-	(18 398)	-	-	-	<b>(18 398)</b>
Zmiana osądu dotycząca sprzedaży (Nota 6)	(12 030)	(77 517)	(181)	-	-	<b>(89 728)</b>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku po zmianach	2 593	364 214	351 363	5 831	38 805	<b>762 806</b>
Zwiększenia pozostałe/ przesunięcia ze środków trwałych w budowie	406	31 509	41 020	330	86 141	<b>159 406</b>
Zmniejszenia pozostałe/ przesunięcia ze środków trwałych w budowie	-	(500)	(9 396)	(77)	(74 766)	<b>(84 739)</b>
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>2 999</b>	<b>395 223</b>	<b>382 987</b>	<b>6 084</b>	<b>50 180</b>	<b>837 473</b>
Umorzenie na 1 stycznia 2019 roku	-	(91 022)	(196 920)	(2 017)	-	<b>(289 959)</b>
Wdrożenie MSSF 16 – transfer aktywów w leasingu finansowym na prawo do użytkowania	-	2 307	-	-	-	<b>2 307</b>
Zmiana osądu dotycząca sprzedaży (Nota 6)	-	10 242	181	-	-	<b>10 423</b>
Umorzenie na 1 stycznia 2019 roku po zmianach	-	(78 473)	(196 739)	(2 017)	-	<b>(277 229)</b>
Amortyzacja	-	(17 034)	(35 713)	(289)	-	<b>(53 036)</b>
Likwidacja, sprzedaż	-	105	9 055	60	-	<b>9 220</b>
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>-</b>	<b>(95 402)</b>	<b>(223 397)</b>	<b>(2 246)</b>	<b>-</b>	<b>(321 045)</b>
Odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2019 roku	-	(805)	(159)	(6)	(84)	<b>(1 054)</b>
Odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2019 roku po zmianach	-	(805)	(159)	(6)	(84)	<b>(1 054)</b>
Zwiększenia stanu	-	(71)	(61)	(1)	(84)	<b>(217)</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>-</b>	<b>(876)</b>	<b>(220)</b>	<b>(7)</b>	<b>(168)</b>	<b>(1 271)</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>2 593</b>	<b>284 936</b>	<b>154 465</b>	<b>3 808</b>	<b>38 721</b>	<b>484 523</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>2 999</b>	<b>298 945</b>	<b>159 370</b>	<b>3 831</b>	<b>50 012</b>	<b>515 158</b>



Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

**31 grudnia 2018**

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i infrastruktura</i>	<i>Maszyny i urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu i pozostałe środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<b>Ogółem</b>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	14 633	441 908	322 003	5 295	46 477	<b>830 316</b>
Zwiększenia stanu	-	20 224	31 117	548	52 604	<b>104 493</b>
Zmniejszenia stanu	(10)	(1 328)	(2 231)	(32)	(60 276)	<b>(63 877)</b>
Przesunięcia między grupami	-	(675)	655	20	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>14 623</b>	<b>460 129</b>	<b>351 544</b>	<b>5 831</b>	<b>38 805</b>	<b>870 932</b>
Umorzenie na 1 stycznia 2018 roku	-	(73 181)	(164 959)	(1 792)	-	<b>(239 932)</b>
Amortyzacja	-	(18 073)	(33 837)	(250)	-	<b>(52 160)</b>
Likwidacja, sprzedaż	-	232	1 876	25	-	<b>2 133</b>
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>-</b>	<b>(91 022)</b>	<b>(196 920)</b>	<b>(2 017)</b>	<b>-</b>	<b>(289 959)</b>
Odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2018 roku	-	(530)	(184)	(6)	(13)	<b>(733)</b>
Zwiększenia stanu	-	(275)	-	-	(71)	<b>(346)</b>
Zmniejszenia stanu	-	-	25	-	-	<b>25</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>-</b>	<b>(805)</b>	<b>(159)</b>	<b>(6)</b>	<b>(84)</b>	<b>(1 054)</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>14 633</b>	<b>368 197</b>	<b>156 860</b>	<b>3 497</b>	<b>46 464</b>	<b>589 651</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>14 623</b>	<b>368 302</b>	<b>154 465</b>	<b>3 808</b>	<b>38 721</b>	<b>579 919</b>

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

---

Spółka jest stroną umów leasingu finansowego na 31 grudnia 2018 roku, które zostały ujęte jako leasing zgodnie z MSSF 16 na 1 stycznia 2019 roku. Informacje o zawartych umowach przedstawiono w nocie 14. Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku rzeczowe aktywa trwałe Spółki stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych. Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń zawarte są w nocie 28.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 Spółka skapitalizowała koszty finansowania zewnętrznego z tytułu odsetek od zaciągniętego kredytu inwestycyjnego w wysokości 121. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku Spółka skapitalizowała koszty finansowania zewnętrznego w wysokości 537 z tytułu odsetek od zaciągniętego kredytu inwestycyjnego.

Spółka dokonała analizy występowania przesłanek potencjalnej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, w wyniku której stwierdzono konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość indywidualnych składników rzeczowych aktywów trwałych. Wartość odpisów aktualizujących środki trwałe wynosiła 1.271 na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz odpowiednio 1.054 na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wartość planowanych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, wynikających z umów zawartych do dnia 31 grudnia 2019 roku, które Spółka planuje ponieść w 2020 roku wynosi około 11.672. Wartość zakontraktowanych na koniec 2018 roku wydatków na rzeczowe aktywa trwałe planowana na 2019 rok wynosiła 14.871. Kwoty te przeznaczone będą głównie na zakup urządzeń w ramach projektów związanych z rozwojem Spółki, w szczególności z wdrożeniem nowych usług.

Spółka klasyfikuje nową infrastrukturę transmisyjną (wieże), którą Spółka buduje w lokalizacjach wybranych przez klienta jako rzeczowe aktywa trwałe. Jeżeli wieże nie będą wykorzystywane na wyłączność przez klienta, umowa nie będzie spełniała warunków leasingu.

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

**14. Leasing**

**14.1. Leasing od 1 stycznia 2019 roku – prawo do użytkowania**

	<i>Grunty</i>	<i>Nieruchomości techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku - wdrożenie MSSF 16	69 451	123 575	2 676	9 509	<b>205 211</b>
Nowe umowy leasingowe	8 382	1 695	1 468	588	<b>12 133</b>
Zwiększenia - zmiana warunków leasingu	1 099	5 320	2	391	<b>6 812</b>
Zmniejszenia	(6)	-	-	(10)	<b>(16)</b>
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>78 926</b>	<b>130 590</b>	<b>4 146</b>	<b>10 478</b>	<b>224 140</b>
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	(2 307)	-	-	<b>(2 307)</b>
Amortyzacja	(2 856)	(15 446)	(1 336)	(2 728)	<b>(22 366)</b>
Sprzedaż, likwidacja	4	-	1	-	<b>5</b>
<b>Skumulowane umorzenie na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>(2 852)</b>	<b>(17 753)</b>	<b>(1 335)</b>	<b>(2 728)</b>	<b>(24 668)</b>
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	(36)	-	-	-	<b>(36)</b>
Zwiększenia odpisów	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>(36)</b>	-	-	-	<b>(36)</b>
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>69 415</b>	<b>121 268</b>	<b>2 676</b>	<b>9 509</b>	<b>202 868</b>
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>76 038</b>	<b>112 837</b>	<b>2 811</b>	<b>7 750</b>	<b>199 436</b>

#### Charakterystyka leasingu

Spółka leasinguje głównie powierzchnię pod swoją infrastrukturę. Obejmuje to między innymi grunt i prawo wieczystego użytkowania gruntów, gdzie Spółka umieszcza swoją infrastrukturę oraz powierzchnię pod gruntem (kanalizacja, miejsce w pasie drogowym). Umowy są zawierane zarówno na okres określony jak i na okres nieokreślony.

Spółka leasinguje również nieruchomości techniczne takiej jak część dachu, fragment komina i podobną infrastrukturę, gdzie Spółka umieszcza swoje anteny i inne urządzenia. Takie umowy są zawierane zarówno na okres określony jak i nieokreślony.

Ponadto, Spółka wynajmuje powierzchnię administracyjną jako biura oraz samochody, głównie na czas określony.

Spółka zawiera umowy zawierające komponenty leasingowe i nie leasingowe. Spółka rozdziela komponenty leasingowe i nieleasingowe. Komponenty nie leasingowe są określone w umowie (np. usługi serwisowe w przypadku leasingu samochodów) lub na fakturze (np. koszty energii fakturowane na podstawie zużycia).

Warunki leasingu są negocjowane indywidualnie i zawierają szeroki zakres różnych założeń i warunków. Umowy leasingowe nie zawierają ograniczeń innych niż zabezpieczenie składnika aktywów wykorzystywanego przez leasingobiorcę np. składniki aktywów nie mogą stanowić zastawu pod kredyty.

Spółka nie zawiera umów z gwarantowaną wartością końcową.

#### Przyszłe przepływy pieniężne

Spółka jako leasingobiorca zawiera umowy ze zmiennymi opłatami opartymi o stawkę/indeks (głównie w oparciu o wskaźnik inflacji aktualizowany raz do roku). Takie płatności są odzwierciedlone w zobowiązaniu leasingowym w oparciu o bieżącym poziom indeksu.

Spółka zawiera umowy na czas określony z opcją wydłużenia i skrócenia, ale okres leasingu przyjęty przez Spółkę opiera się na bazowym okresie umowy, ponieważ Spółka nie ma wystarczającej pewności, że skorzysta z takich opcji.

Spółka jest stroną jeszcze nierozpoczętych umów leasingowych związanych z leasingiem gruntu, gdzie Spółka planuje wybudować swoją infrastrukturę. Leasing zaczyna się po podpisaniu protokołu przejęcia gruntu, gdy Spółka staje się jedynym użytkownikiem gruntu.

#### **14.2. Koszty umów leasingowych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów od 1 stycznia 2019 roku**

Koszty z tytułu:	prezentacja	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
odsetek z tytułu leasingu	koszty finansowe	9 677
leasingu krótkoterminowego	koszty według rodzaju - usługi obce	896
zmiennych opłat leasingowych nieujętych w wycenie zobowiązań leasingowych	koszty według rodzaju - usługi obce	450

#### 14.3. Płatności z tytułu leasingu od 1 stycznia 2019 roku

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
<b>Działalność finansowa</b>	
Płatności pieniężne rat kapitałowych zobowiązania z tytułu leasingu	18 024
Płatności pieniężne części odsetkowej zobowiązania z tytułu leasingu	9 620
<b>Działalność operacyjna</b>	
Opłaty z tytułu leasingu krótkoterminowego	896
Opłaty za leasingi obejmujące aktywa z tytułu niskiej wartości	-
Zmienne opłaty leasingowe nieuwzględnione w wycenie	450

#### 14.4. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego do 31 grudnia 2018 roku

Spółka jest stroną umów leasingu finansowego, na mocy których użytkuje składniki majątku trwałego. Użytkowane składniki majątku to budynki i budowle, dostosowane do wymagań Spółki, a większość kosztów i pożytków z tytułu korzystania z przedmiotu leasingu została przeniesiona na leasingobiorcę. Łączna wartość księgowa przedmiotu leasingu wynosiła 16.091 na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>31 grudnia 2018</i>	
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca zobowiązań</i>
W okresie 1 roku	1 642	248
W okresie od 1 do 5 lat	7 622	941
Powyżej 5 lat	24 550	11 163
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>33 814</b>	<b>12 352</b>
Przyszłe opłaty leasingowe	(21 462)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych:	12 352	12 352
- Długoterminowe		12 104
- Krótkoterminowe		248

#### 14.5. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego do 31 grudnia 2018 roku

Spółka jest stroną umów o zarządzanie flotą samochodową. Ponieważ większość kosztów i pożytków wynikających z tych umów nie została przeniesiona na Spółkę, umowy zostały sklasyfikowane jako umowy leasingu operacyjnego. Poza wyżej wymienionymi umowami Spółka posiada również liczne umowy dzierżaw i najmów.

Wartość kosztów poniesionych związanych z umowami z tytułu leasingu operacyjnego w 2018 roku wyniosła 25.199, w tym od jednostek powiązanych 5.327.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływanego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

	<i>31 grudnia 2018</i>
W okresie 1 roku	18 266
W okresie od 1 do 5 lat	17 656
W okresie powyżej 5 lat	10 161
	<b>46 083</b>
w tym:	
grunty i budynki	37 028
infrastruktura telekomunikacyjna	5 689
środki transportu	3 366
Pozostałe	-

**14.6. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca**

	<i>MSSF 16</i>	<i>MSR 17</i>
	<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Przychody z najmu	63 692	62 157

Spółka oferuje swoim klientom leasing infrastruktury, na przykład najem miejsca na wieżach.

Przychody nie podlegają istotnym wahaniom w kolejnych okresach oraz wynikają z wielu kontraktów, obowiązujących w okresie od 2 miesięcy do 15 lat.

Spółka zmniejsza ryzyko związane ze środkami przekazywanymi w leasing operacyjny, ponieważ Spółka zachowuje prawo do kontroli jakości składników aktywów przez swoich wykwalifikowanych pracowników.

Poniższa tabela przedstawia analizę płatności leasingowych, pokazując niedyskontowane przyszłe płatności leasingowe, jakie Spółka spodziewa się otrzymać po dniu bilansowym:

	<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Do jednego roku	65 324	62 468
Rok do dwóch lat	60 353	45 512
Dwa do trzech lat	56 534	40 600
Trzy do czterech lat	55 522	37 051
Cztery do pięciu lat	54 968	36 398
Powyżej pięciu lat	192 292	175 449
<b>Razem niedyskontowane płatności leasingowe</b>	<b>484 993</b>	<b>397 478</b>

**15. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku jak i na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie zidentyfikowała składników aktywów przeznaczonych do sprzedaży, spełniających warunki *MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana*.

Emitel Spółka Akcyjna  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

**16. Wartości niematerialne**

**31 grudnia 2019**

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Prawa wieczystego użytkowania</i>	<i>Relacje z klientami</i>	<i>Rezerwy na częstotliwości</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe i licencje</i>	<b>Razem</b>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	1 512 986	68 605	990 667	45 346	42 559	<b>2 660 163</b>
Wdrożenie MSSF 16 – transfer aktywów leasingowanych na prawo do użytkowania	-	(49 790)	-	-	-	<b>(49 790)</b>
Zmiana osądu dotyczącego sprzedaży	-	(18 815)	-	-	-	<b>(18 815)</b>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku po zmianach	1 512 986	-	990 667	45 346	42 559	<b>2 591 558</b>
Zwiększenia pozostałe/ przesunięcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	4 350	<b>4 350</b>
Zmniejszenia/ przesunięcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	(633)	<b>(633)</b>
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>1 512 986</b>	<b>-</b>	<b>990 667</b>	<b>45 346</b>	<b>46 276</b>	<b>2 595 275</b>



Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Umorzenie na 1 stycznia 2019 roku	-	(4 164)	(598 003)	(9 573)	(27 980)	<b>(639 720)</b>
Wdrożenie MSSF 16 – transfer aktywów leasingowanych na prawo do użytkowania	-	3 106	-	-	-	<b>3 106</b>
Zmiana osądu dotyczącego sprzedaży	-	1 058	-	-	-	<b>1 058</b>
Umorzenie na 1 stycznia 2019 roku po wdrożeniu MSSF 16	-	-	(598 003)	(9 573)	(27 980)	<b>(635 556)</b>
Amortyzacja	-	-	(78 533)	(3 023)	(6 129)	<b>(87 685)</b>
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-	633	<b>633</b>
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(676 536)</b>	<b>(12 596)</b>	<b>(33 476)</b>	<b>(722 608)</b>
Odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2019 roku	-	(36)	-	-	(122)	<b>(158)</b>
wdrożenie MSSF 16	-	36	-	-	-	<b>36</b>
Odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2019 roku po zmianach	-	-	-	-	(122)	<b>(122)</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(122)</b>	<b>(122)</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>1 512 986</b>	<b>-</b>	<b>392 664</b>	<b>35 773</b>	<b>14 457</b>	<b>1 955 880</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>1 512 986</b>	<b>-</b>	<b>314 131</b>	<b>32 750</b>	<b>12 678</b>	<b>1 872 545</b>

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Prawa wieczystego użytkowania</i>	<i>Relacje z klientami</i>	<i>Rezerwy na częstotliwości</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe i licencje</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	1 512 986	68 649	990 667	45 346	34 368	<b>2 652 016</b>
Zwiększenia stanu	-	-	-	-	8 387	<b>8 387</b>
Zmniejszenia stanu	-	(44)	-	-	(196)	<b>(240)</b>
Przesunięcia między grupami						-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>1 512 986</b>	<b>68 605</b>	<b>990 667</b>	<b>45 346</b>	<b>42 559</b>	<b>2 660 163</b>
Umorzenie na 1 stycznia 2018 roku	-	(3 307)	(519 470)	(6 550)	(22 162)	<b>(551 489)</b>
Amortyzacja	-	(861)	(78 533)	(3 023)	(6 009)	<b>(88 426)</b>
Likwidacja, sprzedaż		4	-	-	191	<b>195</b>
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>-</b>	<b>(4 164)</b>	<b>(598 003)</b>	<b>(9 573)</b>	<b>(27 980)</b>	<b>(639 720)</b>
Odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2018 roku	-	-	-	-	(127)	<b>(127)</b>
Zwiększenia stanu	-	(35)	-	-	4	<b>(31)</b>
Zmniejszenia stanu						-
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>-</b>	<b>(35)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(123)</b>	<b>(158)</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>1 512 986</b>	<b>65 342</b>	<b>471 197</b>	<b>38 796</b>	<b>12 079</b>	<b>2 100 400</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>1 512 986</b>	<b>64 405</b>	<b>392 664</b>	<b>35 773</b>	<b>14 457</b>	<b>2 020 285</b>

W 2018 roku Spółka zmieniła szacunek, jak naliczana jest amortyzacja relacji z klientami. Od 1 stycznia 2018 roku Spółka amortyzuje relacje z klientami liniowo przez okres 6 lat. Zmiana amortyzacji wynika z oceny Spółki co do wykorzystywania korzyści ekonomicznych. Spółka uznała, że uwzględniając bieżące uwarunkowania biznesowe, zweryfikowany okres użytkowania lepiej odzwierciedla konsumowanie przez Spółkę korzyści z tych składników aktywów. Zmiana skutkuje obniżeniem wysokości amortyzacji w 2018 roku w kwocie 39.121 w stosunku do poprzedniego roku.

Spółka prowadzi prace rozwojowe w celu zwiększenia zasobów wiedzy oraz wykorzystania zasobów wiedzy i umiejętności z dziedziny nauki, technologii i działalności gospodarczej oraz innej wiedzy i umiejętności do tworzenia nowych zastosowań tworzenia i projektowania nowych, zmienionych lub ulepszonych produktów, procesów i usług.

Spółka skapitalizowała koszty rozwojowe w kwocie 930 w 2019 roku i 584 w 2018 roku. Skapitalizowane koszty dotyczą oprogramowania komputerowego i licencji.

Spółka nie poniosła kosztów badań w latach 2018-2019.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku wartości niematerialne Spółki stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych. Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń zawarte są w notce 28.

Powstanie wartości firmy związane było z rozliczeniem transakcji objęcia kontroli nad Emitel (KRS 371135), które miało miejsce w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2014 roku.

Wartość firmy została przypisana do jednego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest Spółka. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku. Spółka oceniła, iż na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie zidentyfikowała przesłanek utraty wartości firmy; szczegółowe informacje znajdują się poniżej.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustala się na podstawie wyliczeń wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Przy wyliczeniu wartości użytkowej Spółka wykorzystwała metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych przyjęte w budżecie i prognozach finansowych zatwierdzonych przez Zarząd. Wartość godziwa jest sklasyfikowana na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, ponieważ główne założenia są nieobserwowalne.

Główne założenia zastosowane w wyliczeniach wartości odzyskiwalnej na dzień 31 grudnia 2019 roku:

- Podstawa wartości odzyskiwalnej: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży,
- Źródła danych: budżet Spółki na 2020 rok oraz prognozy finansowe na lata 2021 - 2028,
- Umowy sprzedażowe: odnowienie umów z kluczowymi klientami ,
- Krańcowa stopa wzrostu: 3,5% dla wartości końcowej,
- Stopa dyskontowa po opodatkowaniu: 8,0%
- Budżetowana marża EBITDA na niezmiennym istotnie poziomie, ustalona na podstawie wyników historycznych oraz własnych przewidywań co do rozwoju rynku.

Główne założenia zastosowane w wyliczeniach wartości odzyskiwalnej na dzień 31 grudnia 2018 roku:

- Podstawa wartości odzyskiwalnej: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży,
- Źródła danych: budżet Spółki na 2019 rok oraz prognozy finansowe na lata 2020 - 2028,
- Krańcowa stopa wzrostu: 3,5% dla wartości końcowej,
- Stopa dyskontowa po opodatkowaniu: 7,6%
- Budżetowana marża EBITDA na niezmiennym istotnie poziomie, ustalona na podstawie wyników historycznych oraz własnych przewidywań co do rozwoju rynku.

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne zaprezentowano poniżej:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad wartością bilansową	3 005 316	3 125 474
Stopa dyskontowa, która powoduje, że wartość odzyskiwalna jest równa wartości księgowej	9,5%	9,0%
Stopa wzrostu do wyliczenia wartości rezydualnej, która powoduje, że wartość odzyskiwalna jest równa wartości księgowej	(7,44%)	(7,26%)

Wartość odzyskiwalną aktywów trwałych dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, ustalona na podstawie wyliczeń wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży przewyższa ich wartość bilansową. W rezultacie nie rozpoznano odpisu z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy.

#### 17. Aktywa finansowe

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Udziały w jednostkach zależnych	81 884	82 860
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania- gwarancje bankowe	12 723	12 723
<b>Razem</b>	<b>94 607</b>	<b>95 583</b>
w tym:		
Długoterminowe	82 049	95 309
Krótkoterminowe	12 558	274

Zarówno na dzień 31 grudnia 2019 roku jak i na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiada bezpośrednio 100% udziałów w jednostce zależnej Allford Investments Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka rozpoznała utratę wartości udziałów w kwocie 14.146, na dzień 31 grudnia 2018 roku odpis aktualizujący wynosił 13.170.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2019 roku jak i na dzień 31 grudnia 2018 roku udziały w spółce Allford Investments Sp. z o.o. stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych. Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczonych udziałów zawarte są w notce 28.

Bankowe kaucje gwarancyjne obejmują salda środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych Spółki, które nie mogą być przez nią wykorzystane. Dotyczy to np. kaucji wpłaconych na rachunek bankowy Spółki przez jej kontrahentów tytułem zabezpieczenia wykonania umów i akredytywy lub też kaucji zatrzymanych przez bank z tytułu udzielonej gwarancji bankowej.

Wartość godziwa aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku jest równa w przybliżeniu jej wartości bilansowej.

#### 18. Zapasy

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Materiały (według ceny nabycia)	839	839
Odpis aktualizujący zapasy	(615)	(615)
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<b>224</b>	<b>224</b>

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Odpis aktualizujący wartość zapasów na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku dotyczy głównie lamp nadawczych, co do których istnieje istotne prawdopodobieństwo, że nie będą wykorzystane w toku działalności Spółki, zaś wartość netto możliwa do uzyskania w wyniku ich sprzedaży wynosi 0.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku zapasy stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych. Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń zawarte są w nocie 28.

**19. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	83 213	83 230
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	3 041	786
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	8	8
<b>Należności krótkoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>86 262</b>	<b>84 024</b>
Odpis aktualizujący należności	9 074	6 399
<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>95 336</b>	<b>90 423</b>

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Odpis aktualizujący należności handlowe	9 025	6 351
Odpis aktualizujący należności niehandlowe	49	48
Odpis aktualizujący należności razem	<b>9 074</b>	<b>6 399</b>

Wartość godziwa należności na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku jest równa w przybliżeniu ich wartości bilansowej. Wartość godziwa zalicza się do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego jest równe wartości godziwej każdej z klas należności wymienionych powyżej. Spółka nie posiada żadnych zastawów ani innych zabezpieczeń ryzyka kredytowego. Szczegóły dotyczące ryzyka kredytowego Spółki opisano w nocie 33.3.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 32.

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14, 21 lub 30-dniowy termin płatności. Rezerwa na utratę wartości należności wątpliwych obejmuje szacowane ryzyko kredytowe.

Należności pozostałe obejmują m.in. należności z tytułu podatków, z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych, oraz należności z tytułu sprzedaży środków trwałych. Należności te nie są oprocentowane.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku odpis aktualizujący wartość należności został zawiązany na podstawie oceny ryzyka kredytowego należności.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku przeprowadzono analizę należności przeterminowanych z tytułu dostaw i usług i na tej podstawie objęto odpisem należności wątpliwe.

Utrata wartości jest wyliczana portfelowo (z wyłączeniem należności analizowanych indywidualnie); wszystkie należności handlowe są traktowane jako jedna grupa dla celów analizy utraty wartości, ponieważ mają podobną charakterystykę ryzyka kredytowego.

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
<b>Odpis aktualizujący na początek okresu</b>	6 399	6 116
Zwiększenie	4 525	2 265
Spisane należności jako nieodzyskiwalne	-	(7)
Rozwiązanie odpisu	(1 850)	(1 975)
<b>Odpis aktualizujący na koniec okresu</b>	<b>9 074</b>	<b>6 399</b>

W 2018 roku Spółka wprowadziła matrycę odpisów aktualizujących do oceny oczekiwanej straty z należności z tytułu dostaw i usług. Oczekiwane straty są kalkulowane krocząco na podstawie odzyskiwalności należności. Analiza kontrahentów jest spójna dla wszystkich klientów, niezależnie od regionu i okresu współpracy z klientem. Dodatkowo, Spółka obejmuje indywidualnym odpisem należności, w przypadku, gdy oczekiwana strata lub odzyskiwalność jest wysoce prawdopodobna.

Poniżej przedstawiono analizę okresów przeterminowania należności (bez utraty wartości i z utratą wartości, których okres przeterminowania przekroczył 90 dni) na dzień 31 grudnia 2019 roku, na dzień 31 grudnia 2018 roku:

	<b>MSSF 9</b>	<b>MSSF 9</b>	<b>MSSF 9</b>	<b>MSSF 9</b>
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
	Należności krótko-terminowe (netto)	Odpis aktualizujący	Należności krótko-terminowe (netto)	Odpis aktualizujący
Analizowane indywidualnie	8 015	2 672	7 099	19
Bieżące	74 462	53	67 593	90
Przeterminowane jeden miesiąc	2 567	245	6 074	218
Przeterminowane dwa miesiące	362	15	1 077	54
Przeterminowane trzy miesiące	180	34	887	94
Przeterminowane cztery miesiące	134	46	517	87
Przeterminowane pięć miesięcy	114	48	385	26
Przeterminowane sześć miesięcy	108	53	54	40
Przeterminowane siedem do dziewięciu miesięcy	227	104	218	82
Przeterminowane dziesięć do dwunastu miesięcy	93	126	120	88
Przeterminowane powyżej roku	-	5 678	-	5 601
<b>Razem</b>	<b>86 262</b>	<b>9 074</b>	<b>84 024</b>	<b>6 399</b>

Wskaźniki dla każdego przedziału określonego w matrycy odpisów aktualizujących są wskazane w polityce rachunkowości w nocie 10.13.

Spółka utworzyła indywidualny odpis na należności w kwocie 2.672 na podstawie prawdopodobieństwa odzyskania środków – opis sprawy spornej w nocie 38.2.4.

## 20. Należności długoterminowe

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Kaucje i gwarancje przekazane	514	2 217
<b>Razem</b>	<b>514</b>	<b>2 217</b>

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała należności długoterminowe z tytułu kaucji i gwarancji przekazanych kontrahentom, z tytułu zabezpieczenia wykonania umów.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2019 roku jak i na dzień 31 grudnia 2018 należności te stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych. Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń zawarte są w notce 28. Wartość godziwa należności długoterminowych na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

## 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku	17 654	30 954
Lokaty krótkoterminowe	45 081	35 053
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>62 735</b>	<b>66 007</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe stanowią depozyty typu overnight, lokaty terminowe na okres 14 – 91 dni, na które w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne, lokowane są nadwyżki środków pieniężnych posiadanych przez Spółkę i są oprocentowane według ustalonych stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 62.735, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła odpowiednio 66.007. Wartość godziwa jest oparta na przepływach pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu rynkowej stopy procentowej i zalicza się do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Od 1 stycznia 2018 roku odpis aktualizujący wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest ustalany indywidualnie dla każdego salda w danej instytucji finansowej.

W celu oceny ryzyka kredytowego wykorzystano zewnętrzne ratingi kredytowe oraz publicznie dostępne informacje o wskaźnikach niewykonania zobowiązania agencji ratingowych Standard & Poor's i Fitch.

Wszystkie salda środków pieniężnych charakteryzują się niskim ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy, dlatego Spółka zastosowała praktyczne uproszczenie zgodnie z MSSF 9 i określiła odpisy na straty na podstawie oczekiwanych 12-miesięcznych strat. Obliczona wartość odpisów kształtowała się na nieistotnym poziomie.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku środki pieniężne Spółki stanowiły częściowo zabezpieczenia kredytów bankowych. Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń zawarte są w notce 28.

Uzgodnienie zmiany stanu pozycji bilansowych do zmian wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych prezentują poniższe tabele:



Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2018</i>
<b>Zmiana stanu zobowiązań</b>		
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	792	2 542
Korekta o zobowiązania inwestycyjne	(6 022)	(2 551)
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych z wyłączeniem kredytów</b>	<b>(5 230)</b>	<b>(9)</b>
	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2018</i>
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów i pozostałych zobowiązań</b>		
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pozostałych zobowiązań w bilansie	(45 990)	(2 114)
Zmiana osądu na dzień 1 stycznia 2019 – szczegóły w nocie 6	49 373	-
Korekta o zobowiązania dotyczące prowizji od kredytów	228	382
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów i pozostałych zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>3 611</b>	<b>(1 732)</b>
	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2018</i>
<b>Zmiana stanu rezerw</b>		
Zmiana stanu rezerw	(7 874)	11 986
Zyski/straty aktuarialne	(37)	(433)
Utworzenie rezerwy na demontaż rzeczowych aktywów trwałych i prawa do użytkowania	(3 394)	-
<b>Zmiana stanu rezerw</b>	<b>(11 305)</b>	<b>11 553</b>

## 22. Kapitał własny

### 22.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 17.933.500 (dane w złotych, nie w tysiącach złotych) i był podzielony na 358.670 akcji (ilość w sztukach) o wartości nominalnej 50 złotych każdy (nie w tysiącach złotych).

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 11.500.000 (dane w złotych, nie w tysiącach złotych) i był podzielony na 230.000 akcji (ilość w sztukach) o wartości nominalnej 50 złotych każdy (nie w tysiącach złotych). Wszystkie akcje mają takie samo prawo głosu.

Z dniem 31 stycznia 2018 roku zarejestrowane zostało przekształcenie Emitel Sp. z o.o. w Emitel S.A. – szczegóły opisano w nocie 1.

W 2018 roku zobowiązanie wynikające z obligacji wyemitowanych do Ice Lemon zostało skonwertowane na kapitał. W wyniku tej transakcji wartość bilansowa zobowiązania została ujęta jako kapitał bez wpływu na wynik. Prawnie transakcja została przeprowadzona jako emisja nowych konwertowalnych obligacji i rozliczenie ich z należnościami nastąpiło w następujący sposób:

Zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 grudnia 2018 roku Spółka wyemitowała dwie obligacje na okaziciela serii B, zamienne na akcje zwykłe na okaziciela serii B.

Wartość nominalna oraz cena emisji jednej obligacji zamiennej serii B wynosiła 994.632.976,17 złotych (nie w tysiącach złotych), czyli łączna wartość nominalna emisji Obligacji Zamiennych Serii B wynosiła 1.989.265.952,34 złotych (nie w tysiącach złotych).

Posiadacz Obligacji Zamiennych serii B miał prawo do żądania zapłaty wartości nominalnej każdej Obligacji Zamiennej przedstawionej do wykupu wraz z zapłatą odsetek albo objęcia akcji Spółki na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 50 złotych (nie w tysiącach złotych) każda, emitowanej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Warunkowo podwyższono kapitał zakładowy Spółki o kwotę 6.433.500 złotych (nie w tysiącach złotych), emitując 128.670 akcji o cenie emisyjnej 15.460,03 złotych (nie w tysiącach złotych).

Emisja obligacji zamiennych nastąpiła dnia 28 grudnia 2018 roku Obligacje zostały objęte przez Ice Lemon S.à r.l. Zgodnie z umową emisji, emitent miał obowiązek do zamiany obligacji na akcje w ciągu 7 dni od daty emisji obligacji.

Ice Lemon S.à r.l. wykorzystał prawo do zamiany obligacji na akcje w dniu 28 grudnia 2018 roku. W wyniku tej transakcji Spółka rozpoznała kapitał rezerwowy w kwocie wynikającej z konwersji obligacji w kwocie 2.106.546.397,37 złotych (nie w tysiącach złotych). Ze względu na fakt, że transakcja była de facto konwersją istniejącego zadłużenia na kapitał, wszelkie różnice między wartością bilansową rozliczanego zobowiązania z tytułu obligacji i ceną emisji zostały rozpoznane jako kapitał rezerwowy.

Zgodnie z umową z 28 grudnia 2018 roku wzajemne rozrachunki między Spółką i Ice Lemon S.à r.l. z tytułu emisji obligacji i wykupu obligacji zostały potrącone.

Podwyższenie kapitału podstawowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 23 stycznia 2019 roku.

## 22.2. Niepokryte straty

Na dzień 31 grudnia 2019 roku skumulowane niepokryte straty wynosiły -1.128.574 i wynikały z wygenerowanego przez Spółkę zysku netto w 2019 roku oraz poniesionych przez Spółkę strat netto w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku niepokryte straty wynosiły -1.122.924 i wynikały z poniesionej przez Spółkę straty netto w 2018 roku oraz w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Spółka zamierza pokryć stratę z zysku wypracowanego w przyszłych latach.

## 22.3. Zysk przypadający na jedną akcję

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2018
Zysk/(strata) netto	32 863	(136 259)
Liczba zwykłych akcji na początek okresu	358 670	230 000
Liczba zwykłych akcji na koniec okresu	358 670	358 670
Ważona liczba akcji zwykłych	358 670	231 058
<b>Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) na akcję (w złotych)</b>	<b>92</b>	<b>(590)</b>

## 23. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy za rok 2018 i rok 2019.

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

**24. Rezerwy**

**24.1. Zmiany stanu rezerw**

	<i>Świadczenia na rzecz pracowników</i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	8 423	55	12 501	<b>20 979</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 068	3 394	427	<b>4 889</b>
Wykorzystane	(721)	-	(11 403)	<b>(12 124)</b>
Rozwiązane	(359)	-	(280)	<b>(639)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>8 411</b>	<b>3 449</b>	<b>1 245</b>	<b>13 105</b>
w tym:				
Długoterminowe	7 585	3 394	641	<b>11 620</b>
Krótkoterminowe	826	55	604	<b>1 485</b>

	<i>Świadczenia na rzecz pracowników</i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 848	55	1 090	<b>8 993</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 268	-	13 730	<b>14 998</b>
Wykorzystane	(693)	-	(1 509)	<b>(2 202)</b>
Rozwiązane	-	-	(810)	<b>(810)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>8 423</b>	<b>55</b>	<b>12 501</b>	<b>20 979</b>
w tym:				
Długoterminowe	7 500	-	160	<b>7 660</b>
Krótkoterminowe	923	55	12 341	<b>13 319</b>

**24.2. Pozostałe rezerwy**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku pozostałe rezerwy obejmują głównie rezerwy w związku z toczącymi się postępowaniami administracyjnymi, w szczególności postępowaniami wszczętymi przez Prezesa UKE, opisanymi w nocie 38.1 oraz na zwrot dotacji otrzymanych na zakup środków trwałych (rezerwy na 31 grudnia 2018 roku).

Szczegółowe informacje związane z utworzonym rezerwami nie są ujawniane na podstawie MSR 37.92.

## 25. Świadczenia pracownicze

### Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe

*Świadczenia po okresie zatrudnienia: Rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe i pośmiertne*

W wyniku połączenia z Emitel Sp. z o.o. (KRS 371135) Spółka przejęła związanych z jej działalnością pracowników. Pracownicy ci są uprawnieni do odpraw emerytalno- rentowych i pośmiertnych wyższych niż określone w Kodeksie pracy. Wysokość odpraw jest zależna od długości stażu pracy oraz wynagrodzenia.

*Rezerwa na zobowiązania socjalne*

Spółka tworzy rezerwę na zobowiązania socjalne wobec uprawnionych emerytów i rencistów. Miesięczna składka na fundusz wynosi 6,25% przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w gospodarce narodowej w roku poprzedzającym, na każdego emeryta lub rencistę.

*Długoterminowe świadczenia pracownicze: Rezerwa na nagrody jubileuszowe*

Pracownicy Spółki mają prawo do określonych nagród jubileuszowych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane po osiągnięciu określonej liczby lat pracy.

Biorąc pod uwagę opisane powyżej aspekty, na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka utworzyła rezerwy na wartość bieżącą zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych, nagród jubileuszowych oraz zobowiązań socjalnych.

*Program dodatkowego wynagradzania*

Informacja dotyczące programu dodatkowego wynagrodzenia tzw. Long Term Incentive Plan (zawierająca koszty i zobowiązania) jest prezentowana w nocie 30.2.

	<i>Rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe</i>	<i>Rezerwa na świadczenia socjalne</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	4 286	3 714	423	<b>8 423</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	309	453	306	<b>1 068</b>
Wykorzystane	(246)	(466)	(9)	<b>(721)</b>
Rozwiązane	(342)	-	(17)	<b>(359)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>4 007</b>	<b>3 701</b>	<b>703</b>	<b>8 411</b>
W tym:				
Długoterminowe	3 595	3 298	692	<b>7 585</b>
Krótkoterminowe	412	403	11	<b>826</b>

	<i>Rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe</i>	<i>Rezerwa na świadczenia socjalne</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	3 635	3 821	392	<b>7 848</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	750	477	41	<b>1 268</b>
Wykorzystane	(99)	(584)	(10)	<b>(693)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>4 286</b>	<b>3 714</b>	<b>423</b>	<b>8 423</b>
w tym:				
Długoterminowe	3 835	3 253	412	<b>7 500</b>
Krótkoterminowe	451	461	11	<b>923</b>

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Zwiększenie i rozwiązanie rezerw z tytułu odpraw emerytalno- rentowych, nagród jubileuszowych oraz zobowiązań socjalnych jest ujmowane jako koszty świadczeń pracowniczych. Główne założenia przyjęte przez aktuariusza na każdy dzień bilansowy, zastosowane w odniesieniu do 2019 roku i 2018 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Stopa dyskontowa (%)	2,75%	2,75%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	Od 2020 - 1,5%	Od 2019 - 2%
Wiek emerytalny	kobiety 60 lat / mężczyźni - 65 lat	kobiety 60 lat / mężczyźni - 65 lat
Zastosowana metoda obliczeniowa	Projected Unit Credit	Projected Unit Credit

<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia i innych świadczeń</b>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
Stan na początek roku	8 423	7 848
Koszty bieżącego zatrudnienia	423	568
Koszty odsetek	221	267
Koszt przeszłego zatrudnienia	(132)	-
(Zyski) / straty aktuarialne ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	159	-
(Zyski) / straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	37	433
Wyplacone świadczenia	(720)	(693)
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	<b>8 411</b>	<b>8 423</b>

<b>Zyski/(straty) aktuarialne ze świadczeń pracowniczych ujęte w innych całkowitych dochodach</b>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
odprawy emerytalno-rentowe	(243)	420
świadczenia z ZFŚS dla emerytów i rencistów	280	13
<b>Razem</b>	<b>37</b>	<b>433</b>

## 26. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki.

Wspólnicy Spółki mogą dokonać podziału zysku na świadczenia pracownicze, m.in. w formie zasilenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Przekazane zyski zwiększają aktywa funduszu (m.in. Spółka jest zobligowana do przekazania środków na odrębne konto bankowe w kwocie odpowiadającej rocznemu odpisowi).

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią aktywów Spółki. W związku z powyższym, zarówno na dzień 31 grudnia 2019 roku jak i na dzień 31 grudnia 2018 roku saldo netto wynosi 0.

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Tabela poniżej przedstawia aktywa, pasywa oraz koszty Funduszu.

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Środki trwałe wniesione do Funduszu		
Pożyczki udzielone pracownikom	735	714
Środki pieniężne	53	102
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(800)	(828)
Należności socjalne	12	12
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2018
<b>Odpisy ustawowe na Fundusz w okresie obrotowym</b>	<b>535</b>	<b>515</b>

## 27. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i obligacje

### 27.1. Oprocentowane kredyty bankowe

Kwota pozostała do spłaty na dzień 31 grudnia 2019 roku <sup>(1)</sup>

	Kredyt A	Kredyt B	Kredyt C	Kredyt Capex	Razem	Odsetki naliczone	RAZEM zobowiązanie z tytułu kredytów bankowych
<b>Razem</b>	409 113	827 078	113 588	146 598	1 496 377	-	1 496 377
w tym długoterminowe:	265 086	790 583	108 575	100 380	1 264 624		1 264 624
w tym krótkoterminowe:	144 027	36 495	5 013	46 218	231 753	-	231 753
Termin ostatecznej spłaty	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2023	30.06.2022			

<sup>(1)</sup> Dane zawierają koszty finansowania zewnętrznego dotyczące kredytów bankowych.

Kwota pozostała do spłaty na dzień 31 grudnia 2018 roku <sup>(2)</sup>

	Kredyt A	Kredyt B	Kredyt C	Kredyt Capex	Razem	Odsetki naliczone	RAZEM zobowiązanie z tytułu kredytów bankowych
<b>Razem</b>	441 498	833 948	113 424	167 187	1 556 057	7	1 556 064
w tym długoterminowe:	389 905	795 140	108 143	139 187	1 432 375		1 432 375
w tym krótkoterminowe:	51 593	38 808	5 281	28 000	123 682	7	123 689
Termin ostatecznej spłaty	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2023	30.06.2022			

<sup>(2)</sup> Dane zawierają koszty finansowania zewnętrznego dotyczące kredytów bankowych.

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

---

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku jest równa w przybliżeniu sumie ich wartości nominalnych. Wartość godziwa jest oparta na przepływach pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu rynkowej stopy procentowej i zalicza się do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

W dniu 1 lipca 2016 roku Spółka spłaciła zadłużenie wynikające z umowy Kredytu Inwestycyjnego z dnia 29 listopada 2013 roku i zaciągnęła nowe kredyty o niższym oprocentowaniu i kosztach, zgodnie z umową kredytu uprzywilejowanego z dnia 10 czerwca 2016 roku udzielonego przez konsorcjum banków.

Na podstawie umowy Spółce przyznano limit kredytowy w wysokości 1.734.000 w podziale na linie:

- Kredyt Inwestycyjny A: kwota limitu 444.000;
- Kredyt Inwestycyjny B: kwota limitu 840.000;
- Kredyt Inwestycyjny C: kwota limitu 200.000;
- Kredyt Revolvingowy: kwota limitu 50.000;
- Kredyt Capex: kwota limitu: 200.000.

Odsetki od powyższych linii kredytowych są zmienne i obliczane jako WIBOR powiększony o marżę.

W dniu 1 lipca 2016 roku Spółka zaciągnęła Kredyt Inwestycyjny A i B w łącznej wysokości 1.284.000. Tym samym Spółka wykorzystwała cały dostępny limit dotyczący Kredytu Inwestycyjnego A oraz Kredytu Inwestycyjnego B. W 2019 roku Spółka spłaciła zobowiązanie główne z tytułu tych kredytów w wysokości 41.320.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała cały dostępny limit w linii Kredytu Revolving.

W 2019 oraz w roku 2018 nie miało miejsca zaciągnięcie kredytu w linii Revolving.

W 2016 roku Spółka zaciągnęła zobowiązania w wysokości 114.286 z tytułu Kredytu Inwestycyjnego C. Do dnia 31 grudnia 2019 roku nie było spłat zobowiązania głównego z tytułu Kredytu Inwestycyjnego C.

W 2017 roku Spółka odstąpiła od umowy dotyczącej pozostałej, niewykorzystanej kwoty limitu Kredytu Inwestycyjnego C w kwocie 85.714.

W 2018 roku Spółka zaciągnęła zobowiązania w wysokości 57.154, a w 2017 roku w wysokości 54.014 z tytułu Kredytu Capex, przeznaczonego na zakup rzeczowych aktywów trwałych. W 2019 roku Spółka spłaciła zobowiązania główne z tytułu kredytu Capex w wysokości 21.054.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku średnioważone efektywne oprocentowanie zaciągniętych przez Spółkę kredytów bankowych, bez uwzględnienia wpływu instrumentów swap stóp procentowych, wynosiło 4,46% a na dzień 31 grudnia 2018 roku odpowiednio 4,56%.

W odniesieniu do zapisów umów kredytowych, Spółka zabezpieczyła instrumentami swap (zmienna do stałej stopy procentowej) 100% sumy zaciągniętych kredytów A, B i C (2,56% w 2019 do dnia rozwiązania umów swap, 2,56% w 2018 roku), na okres 3 lat, kończący się dnia 28 czerwca 2019 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące instrumentu znajdują się notach 33.1 oraz 35.2 niniejszego sprawozdania.

Kredyty bankowe zostały nadrzędnie zabezpieczone między innymi, umową przelewu praw na zabezpieczenie na rzecz Agenta, zastawami na udziałach, na aktywach i kontach bankowych oraz hipotekami na nieruchomościach.

Część kapitałowa Kredytu Inwestycyjnego B i C podlega jednorazowej spłacie w dniu wymagalności, tj. 30 czerwca 2023 roku, natomiast Kredyt A oraz Kredyt Capex podlega spłacie w ratach zgodnie z ustalonym harmonogramem, pierwsza rata została wyznaczona na dzień 31 grudnia 2019, a ostatnia na 30 czerwca 2022 roku.

Kowenanty wymagane w związku z zaciągniętymi kredytami bankowymi obejmują pokrycie przepływów pieniężnych, odsetek, całkowitą dźwignię finansową i ograniczenia wydatków inwestycyjnych. Tego typu klauzule umowne są standardowe dla tego rodzaju finansowania.

Spółka nie naruszyła warunków kowenantów w 2019 i 2018 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania finansowego.



### 27.2. Pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiada zobowiązania z tytułu pożyczek wobec podmiotu powiązanego, gdyż dokonała spłaty w trakcie 2018 roku Spółka spłaciła kapitał w wysokości 54.194 oraz odsetki w wysokości 870.

### 27.3. Obligacje

W tabeli poniżej zaprezentowano obligacje wyemitowane przez Spółkę do Ice Lemon S.à r.l. („Ice Lemon”) na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Seria	Wartość nominalna	Nominalne oprocentowanie *	Data emisji	Termin wykupu	Odsetki od obligacji	Kwota pozostała do spłaty na dzień 31 grudnia 2019 roku
1	-	11,49%	14.06.2011	31.12.2023	3 254	3 254
6	9 942	11,36%	29.02.2012	31.12.2023	3 738	13 680
7	2 097	11,36%	30.03.2012	31.12.2023	727	2 824
8	5 549	11,36%	30.04.2012	31.12.2023	2 526	8 075
9	-	11,47%	31.07.2012	31.12.2023	103	103
10	-	11,47%	31.10.2012	31.12.2023	106	106
11	-	11,47%	31.01.2013	31.12.2023	107	107
12	-	11,63%	31.07.2013	31.12.2023	226	226
13	-	11,63%	31.01.2014	31.12.2023	240	240
14	-	11,63%	31.07.2014	31.12.2023	254	254
15	-	11,63%	31.01.2015	31.12.2023	65	65
<b>Razem</b>	<b>17 588</b>				<b>11 346</b>	<b>28 934</b>

w tym długoterminowe: -

w tym krótkoterminowe: 28 934

\* W tabeli wskazano oprocentowanie przypisane do pierwszego okresu odsetkowego. W kolejnych okresach odsetkowych wysokość oprocentowania nominalnego ulega zmianie. Na dzień 31 grudnia 2019 oprocentowanie obligacji wynosiło 10,41 %.

Poniższa tabela prezentuje wyemitowane przez Spółkę obligacje do podmiotu powiązanego Hilonex S.à r.l. („Hilonex”) na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Seria	Wartość nominalna	Nominalne oprocentowanie*	Data emisji	Termin wykupu	Odsetki od obligacji	Kwota pozostała do spłaty na dzień 31 grudnia 2018
6	9.942	11,36%	29.02.2012	31.12.2023	2.885	12.827
7	10.486	11,36%	30.03.2012	31.12.2023	2.738	13.224
8/4	6.049	11,36%	30.04.2012	31.12.2023	2.048	8.097
<b>Razem</b>					<b>7.671</b>	<b>34.148</b>
w tym: - długoterminowe						-
- krótkoterminowe						34.148

\* W tabeli wskazano oprocentowanie przypisane do pierwszego okresu odsetkowego. W kolejnych okresach odsetkowych wysokość oprocentowania nominalnego ulega zmianie. Na dzień 31 grudnia 2018 oprocentowanie obligacji wynosiło 10,41 %.

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Poniższa tabela prezentuje wyemitowane przez Spółkę obligacje do podmiotu powiązanego Ice Lemon S.à r.l. („Ice Lemon”) na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Serial	Wartość nominalna	Nominalne oprocentowanie *	Data emisji	Termin wykupu	Odsetki od obligacji	Kwota pozostała do spłaty na dzień 31 grudnia 2018
1	-	11,49%	14.06.2011	31.12.2023	3.254	3.254
8/3	-	11,36%	30.04.2012	31.12.2023	14	14
9	-	11,47%	31.07.2012	31.12.2023	103	103
10	-	11,47%	31.10.2012	31.12.2023	106	106
11	-	11,47%	31.01.2013	31.12.2023	107	107
12	-	11,63%	31.07.2013	31.12.2023	226	226
13	-	11,63%	31.01.2014	31.12.2023	240	240
14	-	11,63%	31.07.2014	31.12.2023	254	254
15	-	11,63%	31.01.2015	31.12.2023	64	64
<b>Razem</b>					<b>4 368</b>	<b>4 368</b>
w tym długoterminowe:						-
w tym krótkoterminowe:						4 368

\* W tabeli wskazano oprocentowanie przypisane do pierwszego okresu odsetkowego. W kolejnych okresach odsetkowych wysokość oprocentowania nominalnego ulega zmianie. Na dzień 31 grudnia 2018 oprocentowanie obligacji wynosiło 10,41 %.

Emitel dokonuje emisji długoterminowych obligacji denominowanych w złotych polskich w seriach prezentowanych powyższej. Obligacje są oferowane w trybie emisji niepublicznej do podmiotu powiązanego Ice Lemon S.à r.l.

Średnioważone oprocentowanie obligacji wyemitowanych przez Emitel wynosiło 11,52% na dzień 31 grudnia 2019 roku i odpowiednio 11,36% na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Spółka ma możliwość emisji nowych serii obligacji zamiast spłaty naliczonych odsetek.

Wartość godziwa jest oparta na przepływach pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu rynkowej stopy procentowej. Wartość godziwa jest zaliczana do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. Wartość godziwa obligacji jest zbliżona do wartości bilansowej.

W 2018 roku Spółka wyemitowała obligacje zamienne na akcje zwykłe, które zostały zamienione z obligacji na akcje – szczegóły transakcji zostały opisane w nocie 22.1.

## 28. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

W celu zabezpieczenia roszczeń wynikających z powyższej umowy kredytu bankowego na udziałach Ice Lemon S.à r.l. w Emitel sp. z o.o. (obecnie Emitel S.A.), na udziałach Emitel Sp. z o.o. (obecnie Emitel S.A.) w spółce Allford Investments Sp. z o.o. oraz udziałach Allford Investments Sp. z o.o. w spółce EM Properties Sp. z o.o., w spółce Hubb Investments sp. z o.o. oraz w spółce EM Projects sp. z o.o. ustanowione zostały zastawy finansowe i rejestrowe, ponadto na aktywach Emitel Sp. z o.o. (obecnie Emitel S.A.) oraz na wierzytelnościach z umów rachunków bankowych Emitel sp. z o.o. (obecnie Emitel S.A.), Allford Investments sp. z o.o., EM Properties sp. z o.o., Hubb Investments sp. z o.o. oraz EM Projects sp. z o.o. ustanowione zostały zastawy, a na niektórych nieruchomościach Emitel sp. z o.o., Allford Investments sp. z o.o., EM Properties sp. z o.o., Hubb Investments sp. z o.o. oraz EM Projects sp. z o.o. ustanowione zostały hipoteki.

Opis zabezpieczonych aktywów jest zawarty w notach 13, 16, 17, 18, 20 i 21.

Wartość zabezpieczenia opisanego powyżej wynosi 3.468.000.000 złotych (dane nie w tysiącach).

**29. Zobowiązania długoterminowe, krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

**29.1. Zobowiązania długoterminowe**

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Kaucje i gwarancje otrzymane od dostawców	37	7
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>37</b>	<b>7</b>

**29.2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek pozostałych	1 871	7 260
	<u>1 871</u>	<u>7 260</u>
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	11 994	12 892
Podatek dochodowy od osób fizycznych	369	403
Zobowiązania z tytułu ZUS	1 074	1 063
Pozostałe	90	162
	<u>13 527</u>	<u>14 520</u>
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania inwestycyjne wobec pozostałych jednostek	23 841	16 704
Zobowiązania z tytułu gwarancji otrzymanych od dostawców (kaucje i wadia)	263	294
Inne zobowiązania wobec jednostek pozostałych	255	217
	<u>24 359</u>	<u>17 215</u>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>39 757</b>	<b>38 995</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 32.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 7 do 60 dni.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy podatkiem naliczonym a podatkiem należnym z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w miesiącu, w którym składana jest deklaracja. W przypadku nadpłaty z tytułu podatku od towarów i usług, kwota nadpłaty jest zaliczana na poczet przyszłych zobowiązań z tytułu podatku od towarów i usług, bądź w określonych przypadkach zwracana na rachunek bankowy w ustawowym terminie.

Pozostałe zobowiązania podatkowe oraz zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych są regulowane w terminie określonym ustawą.

Zobowiązania inwestycyjne dotyczą zakupów rzeczowych aktywów trwałych i są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 14 dni do 90 dni.

Zobowiązania z tytułu gwarancji z tytułu należytego wykonania umowy otrzymanych od dostawców (kaucje i wadia) są nieoprocentowane. Wpłacone kaucje i wadia do momentu podpisania protokołu odbioru są deponowane na wyodrębnionym rachunku bankowym.

Emitel Spółka Akcyjna  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

**30. Pozostałe aktywa i zobowiązania**

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<b>A) Pozostałe aktywa</b>		
Kontrakty budowlane	181	42
Usługi informatyczne	213	307
Ubezpieczenia	317	165
Kupony na posiłki profilaktyczne	29	31
Czynsz	21	24
Prowizje, koszty finansowania zewnętrznego kredytu dotyczącego niewykorzystanego salda kredytów	972	991
Inne	617	672
<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>2 350</b>	<b>2 232</b>
W tym:		
- długoterminowe	816	816
- krótkoterminowe	1 534	1 416
<b>B) Pozostałe zobowiązania</b>		
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Świadczeń pracowniczych	8 366	9 598
Niezafakturowanych kosztów	12 326	9 607
Niewykorzystanych urlopów	1 423	1 294
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
Przedpłat na usługi	3 223	1 368
Innych - z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	211	49 554
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>25 549</b>	<b>71 421</b>
Pozostałe zobowiązania, w tym:		
- długoterminowe	264	48 604
- krótkoterminowe	25 285	22 817

Otrzymane przedpłaty na usługi dotyczą głównie płatności z góry za wynajem infrastruktury (głównie roczne faktury) oraz rozliczenia ceny transakcyjnej przez okres trwania kontraktu jak opisano w nocie 11.1.2 (na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązanie do wykonania świadczenia wynosiło 569, na dzień 31 grudnia 2018 roku 239).

### **30.1. Program dodatkowego wynagradzania**

W dniu 24 września 2015 roku Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na podjęcie przez Spółkę zobowiązań określonych w programie dodatkowego wynagrodzenia tzw. Long Term Incentive Plan („LTIP” lub „Program”), którym zostały objęte osoby kluczowe dla realizacji strategii Spółki i długoterminowego wzrostu jej wartości w tym wybrane osoby zajmujące w Spółce stanowiska kierownicze. Program na dzień 31 grudnia 2019 i na 31 grudnia 2018 r. obejmował cztery osoby.

W przypadku zmiany kontroli nad Spółką oraz przy spełnieniu określonych warunków stopy zwrotu z tej transakcji przez udziałowców, uczestnicy Programu otrzymają określoną część nadwyżki środków pieniężnych uzyskanych z transakcji zbycia ponad ustalony poziom. Jednym z warunków nabycia przez uczestników Programu uprawnień do tego wynagrodzenia jest ciągłość ich zatrudnienia przez okres ponad 6-letni.

Wartość zobowiązania wynikającego z Programu została określona w wartości godziwej z zastosowaniem modelu wyceny opcji, przy założeniu, że transakcja zbycia nastąpi po okresie 5 lat. Ponieważ Program zakłada rozliczenie w środkach pieniężnych to wartość tego zobowiązania należy wyceniać na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a zmianę wyceny należy ujmować w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w całym okresie nabywania uprawnień.

Wartość bilansowa zobowiązania wynikająca z Programu wyniosła około 1.000 na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

## **31. Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe**

### **31.1. Aktywa warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała aktywów warunkowych.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiada aktywa warunkowe z tytułu otrzymanych dwóch egzemplarzy weksla własnego in blanco złożonych jako zabezpieczenie na okoliczność zapłaty przez Nabywcę I i II raty ceny sprzedaży nieruchomości w Szczyrku. Spółka ma prawo wypełnić wystawiony weksel do wysokości wymagalnego roszczenia wynikającego z zawartej umowy sprzedaży, nie wyższej niż 650. Spółka zwróciła weksle dnia 16 stycznia 2019 roku, po zakończeniu transakcji sprzedaży.

### **31.2. Gwarancje**

Kwota gwarancji dotyczących zobowiązań wobec osób trzecich wystawionych w toku bieżącej działalności na 31.12.2019 roku wynosi 4.870. Gwarancje są związane głównie z zabezpieczeniem należytego wykonania umów oraz regwarancjami.

### **31.3. Inne zobowiązania warunkowe**

#### *Pozostałe zobowiązania warunkowe*

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiada zobowiązania warunkowe z tytułu umowy zastawu rejestrowego na urządzeniach i infrastrukturze technicznej służącej do świadczenia usług emisji telewizji DVBT o wartości 22.500 na rzecz Cyfrowego Polsatu.

#### *Zobowiązania warunkowe związane z postępowaniem sądowym oraz organami administracji państwowej*

Spółka posiada zobowiązania warunkowe z tytułu spraw sądowych oraz toczących się postępowań przed organami administracji państwowej, które stanowią spodziewane, przyszłe zobowiązania Spółki z tytułu kar i odszkodowań. Informacje na temat toczących się postępowań przedstawiono w notach 37 i 38.

### **31.4. Rozliczenia podatkowe**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących

przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętych systemach podatkowych.

W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 roku postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, Zarząd Jednostki dokonał całościowej analizy sytuacji podatkowej w zakresie identyfikacji i oceny transakcji i operacji, które mogłyby być potencjalnie objęte przepisami GAAR, rozważył wpływ na podatek odroczony, wartość podatkową aktywów oraz rezerwy na ryzyko podatkowe.

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym nastąpiła zapłata podatku i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

### **Mechanizm podzielonej płatności w VAT**

Począwszy od 1 lipca 2018 roku został wprowadzony tzw. mechanizm podzielonej płatności podatku VAT. Rozwiązanie to ma uszczelnić system podatkowy poprzez wydzielenie kwot VAT z przelewów realizowanych przez nabywców towarów i usług i lokowanie ich na dedykowanych rachunkach VAT sprzedawcy. Środki zgromadzone na rachunku VAT będą mogły być wykorzystane tylko do płatności podatku VAT z otrzymanych faktur oraz rozliczenia podatku VAT z urzędem skarbowym. Korzystanie z podzielonej płatności VAT jest uprawnieniem nabywcy, ale nie jego obowiązkiem.

Wprowadzenie mechanizmu podzielonej płatności może wpłynąć na wzrost długu netto oraz na wzrost relacji długu netto do EBITDA. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma ustalonej praktyki, w jaki sposób środki pieniężne na rachunkach VAT zostaną uwzględnione w wyliczeniach wskaźników zadłużenia, które są przedstawiane instytucjom finansującym.

Spółka zamierza efektywnie wykorzystywać środki otrzymywane od kontrahentów na rachunkach VAT do płatności swoich zobowiązań zawierających podatek VAT. Wysokość środków na rachunkach VAT w danym dniu będzie zależeć w głównej mierze od tego, jak wielu kontrahentów Spółki skorzysta z mechanizmu oraz relacji między terminami płatności należności i zobowiązań. Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku salda środków pieniężnych na rachunkach VAT wynosiły łącznie 100, natomiast na 31 grudnia 2018 roku 34.

## **32. Informacje o podmiotach powiązanych**

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w 2019 roku oraz 2018 roku. Informacje dotyczące krótkoterminowych zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług na koniec roku obrotowego przedstawione są w notach 19 i 29 informacji dodatkowej.

### **32.1. Jednostka dominująca**

#### **Ice Lemon S.á r.l.**

	<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Koszty finansowe - odsetki od obligacji	1 374	4 369
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Zobowiązania z tytułu obligacji	28 934	4 369
Pozostałe zobowiązania - niezafakturowane koszty	2 138	-

### 32.2. Inne podmioty powiązane

W związku z wdrożeniem MSSF 16 dotychczasowy najem powierzchni od spółek powiązanych (ujęty jako leasing operacyjny w pozycji zakupy w roku zakończonym 31 grudnia 2018) jest rozpoznawany jako leasing – w poniższym zestawieniu są wykazywane koszty finansowe z tytułu leasingu.

<b>Allford Investments Sp. z o.o.</b>	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2018
Zakupy	632	2 114
Koszty finansowe z tytułu leasingu	656	-
Przychody z tytułu czynszu	9	9
Pozostałe przychody operacyjne	21	25
Pozostałe koszty operacyjne	229	259
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Pozostałe należności	2	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 318	-
<b>Hubb Investments Sp. z o.o.</b>	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2018
Zakupy	1	7
Koszty finansowe z tytułu leasingu	2	-
Przychody z tytułu czynszu	9	9
Pozostałe przychody operacyjne	22	22
Pozostałe koszty operacyjne	1	1
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Pozostałe należności	2	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	41	-
<b>EM Projects Sp. z o.o.</b>	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2018
Zakupy	3	9
Przychody z tytułu czynszu	9	9
Pozostałe przychody operacyjne	21	24
Koszty finansowe z tytułu leasingu	3	-
Pozostałe koszty operacyjne	16	16
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Pozostałe należności	2	2
Pozostałe zobowiązania	-	1 211
Zobowiązania z tytułu leasingu	56	-

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

<b>EM Properties Sp. z o.o.</b>	<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Zakupy - koszty operacyjne	1 434	4 354
Koszty finansowe z tytułu leasingu	1 740	-
Przychody z tytułu czynszu	9	9
Pozostałe przychody operacyjne	22	79
Pozostałe koszty operacyjne	310	326
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Pozostałe należności	2	2
Pozostałe zobowiązania	-	48 162
Zobowiązania z tytułu leasingu	30 031	-

<b>Hilonex S.à r.l.</b>	<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Koszty finansowe – odsetki od obligacji	-	146 303
Koszty finansowe – odsetki od pożyczki	-	422
Pozostałe koszty	-	1 120
Przychody finansowe	-	-
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	34 146

W 2019 roku Hilonex S.à r.l. został połączony z Ice Lemon S.à r.l. przy zastosowaniu metody odwrotnego połączenia.

<b>Alinda Infrastructure Fund II, LP</b>	<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Pozostałe koszty operacyjne	350	350
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Rozliczenia międzyokresowe bierne - niezafakturowane koszty	1 050	700

### 32.3. Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka jest współnikiem

W okresach sprawozdawczych objętych niniejszym sprawozdaniem Spółka nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach.

### 32.4. Transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresach sprawozdawczych objętych niniejszym sprawozdaniem Spółka nie zawierała żadnych transakcji z członkami Zarządu.



### 32.5. Transakcje z udziałem członków Rady Nadzorczej

W okresach sprawozdawczych objętych niniejszym sprawozdaniem Spółka nie zawierała żadnych transakcji z członkami Rady Nadzorczej.

### 32.6. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenie z tytułu bieżącego świadczenia pracy w związku z pełnioną funkcją, naliczone członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2018
Zarząd	692	4 025
Rada Nadzorcza	-	-
<b>Razem</b>	<b>692</b>	<b>4 025</b>

Powyższe wynagrodzenie zawiera krótkoterminowe świadczenia i nie ma innych świadczeń poza Programem Dodatkowego Wynagradzania opisanym w notcie 30.1.

### 32.7. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawieranych z podmiotami niepowiązаныmi.

## 33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, wewnątrzgrupowe pożyczki i obligacje, umowy leasingu (leasingu finansowego do 31 grudnia 2018 roku), środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem umów leasingu (leasingu finansowego do 31 grudnia 2018 roku) i umów leasingu z opcją zakupu, środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. W roku 2013 głównym celem kredytów bankowych oraz pożyczek było pozyskanie środków pieniężnych na zakup udziałów Emitel Sp. z o.o. (KRS 371135), które miało miejsce w dniu 13 lutego 2014 roku. Celem nowych kredytów bankowych pozyskanych w roku 2016 było zaspokojenie wszystkich wierzytelności wynikających z umowy kredytu bankowego z roku 2013. Spółka posiada również kredyt Capex, który wykorzystywany jest na finansowanie zakupu rzeczowych aktywów trwałych. W Spółce występują także inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zarówno w roku 2017 jak i w 2016 roku, zgodnie z umową bankową Spółka zawierała transakcje swap zmieniające zmienne w stałe oprocentowanie, ekonomicznie zabezpieczające ryzyko stopy procentowej. Instrumenty finansowe typu swap stóp procentowych zostały opisane szerzej w notcie 33.1 oraz w notcie 35.2. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Działalność Spółki związana jest z ryzykiem finansowym takim jak ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko walutowe, kredytowe bądź ryzykiem utraty płynności. Spółka weryfikuje i ustala zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka, co zostało podsumowane poniżej.

Spółka nie posiada ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Spółka nie posiada wbudowanych instrumentów pochodnych, które powinny być wyodrębnione i traktowane jak instrumenty pochodne. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w notcie 10.10 informacji dodatkowej.

### 33.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Spółka posiada kredyty inwestycyjne o oprocentowaniu zmiennym opisane w nocie 27.1, pożyczkę od podmiotu powiązanego opisaną w nocie 27.2 oraz obligacje z podmiotem powiązanym o z góry ustalonym oprocentowaniu, różnym w poszczególnych latach, opisane szerzej w nocie 27.3.

Spółka zarządza ryzykiem zmiany przepływów pieniężnych z tytułu stóp procentowych przy wykorzystaniu swapów stóp procentowych (transakcja IRS) zamieniających zmienne oprocentowanie na stałe. Skutkiem ekonomicznym stosowania tego rodzaju swapów jest przekształcanie instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu w instrumenty o oprocentowaniu stałym. Spółka zawiązuje relacje zabezpieczające (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) aby zredukować zmienność wyniku finansowego wynikającą ze zmiennej stopy procentowej zaciągniętych kredytów. Zmienność ta może zostać zabezpieczona poprzez wyznaczenie transakcji IRS jako instrumentu zabezpieczającego, a kredytu na zmienną stopę jako pozycji zabezpieczanej.

Zgodnie z umową bankową, w 2017 roku oraz w 2016 roku Spółka zawarła transakcje swap zabezpieczające ryzyko stopy procentowej. Wysokość kwoty zabezpieczonej za pomocą transakcji swap wynosiła 1.398.286 na dzień 31 grudnia 2018 roku, co stanowiło 100% sumy zaciągniętych kredytów A, B i C. Termin wygaśnięcia kontraktów swap przypadał na dzień 28 czerwca 2019 roku.

Swapy stop procentowych zostały zaprezentowane w nocie 35.2. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń dla tych umów.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Spółki.

Rok zakończony	Wartość narażona na ryzyko	Zwiększenie / zmniejszenie o	
		0,50%	-0,50%
<b>dnia 31 grudnia 2019</b>			
Kredyty bankowe (capex)	146 598	(733)	733
Kredyty bankowe (A, B, C)	1 349 779	(6 749)	6 749
<b>Wpływ na wynik finansowy brutto</b>	-	<b>(7 482)</b>	<b>7 482</b>
Podatek odroczony	-	1 422	(1 422)
<b>Razem</b>		<b>(6 060)</b>	<b>6 060</b>

Rok zakończony	Wartość narażona na ryzyko	Zwiększenie / zmniejszenie o	
		0,50%	-0,50%
<b>dnia 31 grudnia 2018</b>			
Kredyty bankowe (capex)	167 187	(836)	836
Kredyty bankowe (A, B, C)	1 388 870	(6 944)	6 944
SWAP	(1 398 286)	6 991	(6 991)
<b>Wpływ na wynik finansowy brutto</b>	-	<b>(789)</b>	<b>789</b>
Podatek odroczony	-	150	(150)
<b>Razem</b>		<b>(639)</b>	<b>639</b>

### 33.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna.

Z uwagi na ograniczony zakres transakcji zawieranych w innej walucie niż waluta wyceny, Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń dotyczącej ryzyka walutowego. Transakcje zawierane w innej walucie niż waluta wyceny ograniczone są głównie do niektórych zakupów inwestycyjnych.

Transakcje związane z bieżącą działalnością Spółki są dokonywane w przeważającej części w walucie wyceny. Salda w walutach obcych są niematerialne na każdy dzień bilansowy prezentowany w tym sprawozdaniu finansowym.

### 33.3. Ryzyko kredytowe

Spółka poddaje wszystkich klientów, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich procedurze weryfikacji, które mają zapewnić, że należności Spółki zostaną terminowo spłacone. W okresie, na jaki udzielono kredyt kupiecki stan należności jest na bieżąco weryfikowany.

W Spółce występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego, z uwagi na fakt, iż około 75% obrotów Spółki jest realizowanych z niewielką liczbą kontrahentów z dobrym lub bardzo dobrym ratingiem finansowym. Spółka rozpoznaje należności przede wszystkim od Telewizja Polska S.A. (16% należności na 31 grudnia 2019 roku; 20% należności na 31 grudnia 2018 roku) i Orange Polska (9% należności na 31 grudnia 2019 roku; 5% na 31 grudnia 2018 roku) oraz Grupa Cyfrowy Polsat S.A. (23% należności na 31 grudnia 2019 roku; 24% należności na 31 grudnia 2018 roku). Taka sytuacja związana jest bezpośrednio ze specyfiką działalności Spółki oraz uwarunkowaniami historycznymi. Z uwagi na długoletnią współpracę, charakter prowadzonej przez tych kontrahentów działalności (główne podmioty telekomunikacyjne i radiowo- telewizyjne w Polsce) oraz ich pozycję rynkową ryzyko wystąpienia nieściągalnych należności, poza kwestiami spornymi, jest niskie.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Wartość kredytową aktywów finansowych przedstawia tabela poniżej.

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Kontrahenci bez zewnętrznego ratingu kredytowego		
Grupa 1 * (TV)	52 954	51 441
Grupa 2 * (telekom.)	13 687	13 220
Grupa 3 * (radio)	7 167	8 539
<b>Razem</b>	<b>73 808</b>	<b>73 200</b>
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	83 213	83 230
Procentowy udział należności z Grup 1,2,3 w należnościach z tyt. dostaw i usług ogółem	89,0%	88,0%

Grupa 1 – kontrahenci z branży telewizyjnej  
Grupa 2 – kontrahenci z branży telekomunikacyjnej  
Grupa 3 – kontrahenci z branży radiowej

\* W analizie uwzględnieni zostali kontrahenci o jednostkowym udziale powyżej 2% w należnościach z tytułu dostaw i usług ogółem.

Emitel Spółka Akcyjna  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach złotych)

Koncentracja ryzyka kredytowego wynikająca z tych składników aktywów nie jest znacząca. Ryzyko kredytowe należności z Grupy 1, 2 i 3 nie stanowi dla Spółki istotnego ryzyka.

Spółka utrzymuje swoje środki pieniężne w następujących bankach: ING Bank Śląski S.A. – A(Fitch), BNP Paribas Bank Polska S.A. – Baa1 (Moody's), DNB Bank Polska S.A. – AA- (Fitch). Ze względu na fakt, że powyższe banki mają dobry lub bardzo dobry rating, ryzyko kredytowe jest ograniczone.

Od 1 stycznia 2018 utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych będących depozytami bankowymi jest określana indywidualnie dla każdego salda w danej instytucji finansowej. W celu określenia ryzyka kredytowego, zostały wykorzystane zewnętrzne ratingi i dostępne informacje dotyczące wskaźnika niewykonania zobowiązań. Wszystkie salda depozytów bankowych mają niskie ryzyko kredytowe na każdy dzień bilansowy, Spółka zastosowała praktyczne uproszczenie dostępne w MSSF 9 i określiła wartość utraty wartości na bazie 12 miesięcznej oczekiwanej straty. Kalkulacja utraty wartości wskazała niematerialne wartości.

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
BBB+ (Standard & Poor's)	-	3 068
Baa1 (Moody's)	2 906	-
AA- (Fitch)	54 491	-
A (Fitch)	5 338	320
A+ (Standard & Poor's)	-	62 619
<b>Razem</b>	<b>62 735</b>	<b>66 007</b>

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	62 735	66 007
--	--------	--------

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<b>Aktywa finansowe</b>		
Grupa 5	12 723	12 723
<b>Razem</b>	<b>12 723</b>	<b>12 723</b>

Aktywa finansowe ogółem (długo- i krótkoterminowe)	94 607	95 583
Procentowy udział aktywów finansowych z Grupy 4 i 5 w aktywach finansowych ogółem **	13%	13%

Grupa 4 – transakcje z podmiotami powiązanymi

Grupa 5 – bankowe kaucje gwarancyjne długo- i krótkoterminowe

\*\* Z analizy aktywów finansowych wyłączono udziały w jednostkach powiązanych

**33.4. Ryzyko związane z płynnością**

Działalność operacyjna i inwestycyjna Spółki, jest finansowana ze środków własnych, otrzymanych kredytów, pożyczek, wyemitowanych obligacji oraz za pomocą leasingu (leasingu finansowego do 31 grudnia 2018 roku). Ryzyko utraty płynności przez Spółkę jest powiązane bezpośrednio z ryzykiem kredytowym, opisanym w punkcie powyżej a także z ryzykiem związanym ze spłatą kredytu inwestycyjnego.

Tabele poniżej przedstawiają zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności. Kredyty bankowe nie uwzględniają zapłaconych prowizji od udzielonych kredytów, ani wpływu instrumentów swap stóp procentowych. Na żądanie Spółki odsetki od obligacji podlegają kapitalizacji

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

i zostaną spłacone wraz z wartością nominalną obligacji. Spółka może odraczać w czasie płatność odsetek od pożyczki otrzymanej od podmiotu powiązanego. Szczegółowe informacje dotyczące szacunkowych przepływów pieniężnych związanych z obligacjami i pożyczkami zostały zaprezentowane w nocie 4.

<b>31 grudnia 2019</b>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<b>Razem</b>
Oprocentowane kredyty bankowe	-	16 148	222 341	1 452 577	-	<b>1 691 066</b>
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	29 588	-	-	<b>29 588</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	6 961	20 884	89 943	122 794	<b>240 582</b>
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	37	-	<b>37</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	1 515	24 178	12	561	-	<b>26 266</b>
Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturowane koszty)	-	12 326	-	-	-	<b>12 326</b>
	<b>1 515</b>	<b>59 613</b>	<b>272 825</b>	<b>1 543 118</b>	<b>122 794</b>	<b>1 999 865</b>

<b>31 grudnia 2018</b>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<b>Razem</b>
Oprocentowane kredyty bankowe	-	17 000	106 681	1 705 903	-	<b>1 829 584</b>
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	17 661	21 054	-	-	<b>38 715</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	381	1 262	7 622	24 549	<b>33 814</b>
Instrumenty pochodne	-	-	5 723	-	-	<b>5 723</b>
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	7	-	<b>7</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	4 753	19 708	13	7	-	<b>24 482</b>
Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturowane koszty)	-	9 607	-	-	-	<b>9 607</b>
	<b>4 753</b>	<b>64 357</b>	<b>134 734</b>	<b>1 713 539</b>	<b>24 549</b>	<b>1 941 932</b>

### 33.5. Zadłużenie

Zmiana zobowiązań z działalności finansowej obejmuje pozycje pieniężne jak i niepieniężne. Zobowiązania pieniężne z tytułu działalności finansowej stanowią zobowiązania, dla których przepływy pieniężne są zaklasyfikowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jako przepływy pieniężne z działalności finansowej.

Zobowiązania z tytułu zadłużenia obejmują głównie kredyty bankowe, pożyczki, wyemitowane obligacje oraz leasing (do dnia 31 grudnia 2018 roku – leasing finansowy). Zobowiązania z tytułu zadłużenia są ujmowane początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne związane z uzyskaniem finansowania.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wycenia się w zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Koszty finansowe ujmowane są w wyniku finansowego w ciężar kosztów finansowych za wyjątkiem kosztów, które są skapitalizowane w rzeczowych aktywach trwałych.

Zmiany niepieniężne dotyczące kredytów obejmują rozliczenie opłat w oparciu o efektywną stopę procentową.

Zmiany niepieniężne dotyczące obligacji obejmują rozliczenie opłat w oparciu o efektywną stopę procentową oraz podatku u źródła (w 2019 roku). W 2018 roku, poza opłatami rozliczonymi zgodnie z efektywną stopą procentową (953), zmiany dotyczyły również konwersji obligacji na kapitał – szczegóły opisano w notce 22.1.

Tabela poniżej przedstawia zmiany dotyczące zadłużenia finansowego Spółki w 2019 i 2018 roku.

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

	31 grudnia 2018	Wdrożenie MSSF 16 na 1 stycznia 2019	1 stycznia 2019	Nowe umowy leasingowe i zmiana warunków leasingu	Naliczone odsetki	Zbycie (spłata kapitału)	Zbycie (spłata odsetek)	Pozostałe zmiany niepieniężne (XIRR, koszty transakcyjne)	31 grudnia 2019
<b>31 grudnia 2019</b>									
Oprocentowane kredyty bankowe	1 556 064	-	1 556 064	-	68 290	(62 374)	(68 297)	2 694	<b>1 496 377</b>
Zobowiązania z tytułu obligacji	38 516	-	38 516	-	2 067	(8 889)	(1 964)	(796)	<b>28 934</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	12 352	140 128	152 480	18 413	9 677	(18 024)	(9 620)	25	<b>152 951</b>
	<b>1 606 932</b>	<b>140 128</b>	<b>1 747 060</b>	<b>18 413</b>	<b>80 034</b>	<b>(89 287)</b>	<b>(79 881)</b>	<b>1 923</b>	<b>1 678 262</b>

	1 stycznia 2018	Otrzymane finansowanie	Naliczone odsetki	Zbycie (spłata kapitału)	Zbycie (spłata odsetek)	Pozostałe zmiany niepieniężne (XIRR, koszty transakcyjne)	31 grudnia 2018
<b>31 grudnia 2018</b>							
Oprocentowane kredyty bankowe	1 497 324	57 154	67 886	-	(68 820)	2 520	<b>1 556 064</b>
Oprocentowane pożyczki	54 642	-	449	(54 194)	(870)	(27)	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	2 116 076	-	149 718	(101 028)	(20 657)	(2 105 593)	<b>38 516</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 521	-	1 429	(123)	(1 485)	10	<b>12 352</b>
Pochodne instrumenty finansowe	64	-	12 114	-	(12 178)	-	-
	<b>3 680 627</b>	<b>57 154</b>	<b>231 596</b>	<b>(155 345)</b>	<b>(104 010)</b>	<b>(2 103 090)</b>	<b>1 606 932</b>

### 34. Zarządzanie kapitałem własnym

Spółka zarządza kapitałem własnym poprzez stosowanie zrównoważonej polityki finansowej, która ma na celu zapewnienie finansowania dalszego rozwoju Spółki, utrzymanie bezpiecznej struktury zadłużenia, zapewnienie płynności finansowej oraz zwiększenie wartości Spółki dla jej właścicieli.

Stosowana polityka zarządzania kapitałem własnym opiera się przede wszystkim na:

- zarządzaniu wynikami działalności operacyjnej, które mają zapewnić wygenerowanie środków niezbędnych do realizacji planów inwestycyjnych oraz sfinansowania zrównoważonego wzrostu,
- zarządzaniu długiem i gotówką,
- zarządzaniu strukturą zadłużenia.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów.

Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty, wewnątrzgrupowe pożyczki oraz wewnątrzgrupowe obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego do dnia 31 grudnia 2018 oraz leasingu po dniu 1 stycznia 2019 roku, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Oprocentowane kredyty	1 496 377	1 556 064
Obligacje	28 934	38 516
Zobowiązania z tytułu leasingu (Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w 2018)	152 951	12 352
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(62 735)	(66 007)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>1 615 527</b>	<b>1 540 925</b>
Kapitał razem	989 368	995 048
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>2 604 895</b>	<b>2 535 973</b>
Wskaźnik dźwigni	62%	61%

### 35. Instrumenty finansowe

Spółka nie posiada ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Spółka nie posiada wbudowanych instrumentów pochodnych, które są wyodrębniane z umów i traktowane jak instrumenty pochodne.

#### 35.1. Instrumenty finansowe według typu

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<b>Aktywa</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	86 776	88 479
Aktywa finansowe krótko- i długoterminowe *	12 723	12 723
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62 735	66 007
<b>Razem</b>	<b>162 234</b>	<b>167 209</b>

\* Aktywa finansowe nie zawierają wartości udziałów w jednostce powiązanej.

Wszystkie aktywa finansowe na 31 grudnia 2019 i 31 grudnia 2018 są wyceniane w zamortyzowanym koszcie wg MSSF 9.



Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

	<i>Zobowiązania finansowe wycenione po amortyzowanym koszcie</i>	<i>Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń</i>	<i>Razem</i>
<b>Zobowiązania według bilansu na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>			
Oprocentowane kredyty	1 496 377	–	1 496 377
Obligacje	28 934	–	28 934
Zobowiązania z tytułu leasingu	152 951	–	152 951
Zobowiązania długoterminowe	37	–	37
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, z wyłączeniem zobowiązań podatkowych **	26 230	–	26 230
Rozliczenia międzyokresowe ***	12 326	–	12 326
<b>Razem</b>	<b>1 716 855</b>	<b>-</b>	<b>1 716 855</b>

\*\* Zobowiązania podatkowe wyłączono z salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań, gdyż analiza ta wymagana jest tylko dla instrumentów finansowych.

\*\*\* Kwota zawiera pozostałe zobowiązania z wyłączeniem następujących pozycji, które nie są zobowiązaniami finansowymi: koszty świadczeń pracowniczych, niewykorzystane urlopy, rozliczenia międzyokresowe przychodów.

	<i>Zobowiązania finansowe wycenione po amortyzowanym koszcie</i>	<i>Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń</i>	<i>Razem</i>
<b>Zobowiązania według bilansu na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>			
Oprocentowane kredyty	1 556 064	–	1 556 064
Obligacje	38 516	–	38 516
Zobowiązania z tytułu leasingu	12 352	–	12 352
Pochodne instrumenty finansowe	–	5 723	5 723
Zobowiązania długoterminowe	7	–	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, z wyłączeniem zobowiązań podatkowych **	24 475	–	24 475
Rozliczenia międzyokresowe ***	9 607	–	9 607
<b>Razem</b>	<b>1 641 021</b>	<b>5 723</b>	<b>1 646 744</b>

\*\* Zobowiązania podatkowe wyłączono z salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań, gdyż analiza ta wymagana jest tylko dla instrumentów finansowych.

\*\*\* Kwota zawiera pozostałe zobowiązania z wyłączeniem następujących pozycji, które nie są zobowiązaniami finansowymi: koszty świadczeń pracowniczych, niewykorzystane urlopy, rozliczenia międzyokresowe przychodów.

### 35.2. Pochodne instrumenty finansowe

Spółka zarządza ryzykiem zmiany przepływów pieniężnych z tytułu stóp procentowych przy wykorzystaniu swapów stóp procentowych (transakcja „IRS”) zamieniających zmienne oprocentowanie na stałe.

Zasady rachunkowości Spółki dotyczące zabezpieczających instrumentów finansowych zostały omówione w nocie 10.11 oraz w nocie 33.1. Spółka nie wykorzystuje swapów stóp procentowych (transakcja „IRS”) do rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka stosuje swapy stóp procentowych do zabezpieczenia 100% sumy zaciągniętych kredytów A, B i C w wysokości 1.398.286 do dnia 28 czerwca 2019 roku.

	<i>31 grudnia 2019</i>	
	Aktywa	Pasywa
Swapy stopy procentowej (wartość godziwa)	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	<i>31 grudnia 2018</i>	
	Aktywa	Pasywa
Swapy stopy procentowej (wartość godziwa)	-	5 723
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>5 723</b>

Wartość godziwą instrumentów finansowych niestanowiących przedmiotu obrotu na aktywnym rynku określa się przy zastosowaniu odpowiednich technik wyceny. Takie techniki wyceny optymalizują wykorzystanie możliwych do zaobserwowania danych rynkowych tam, gdzie są one dostępne i polegają w jak najmniejszym stopniu na szacunkach poczynionych specyficznych dla danej jednostki. Jeżeli wszystkie istotne dane wejściowe niezbędne dla godziwej wyceny instrumentu można faktycznie zaobserwować, instrument jest wówczas zaliczany do poziomu 2. Instrumentem zaliczanym do poziomu 2, jest opisany powyżej swap. Wycena jest wykonywana przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

### 36. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie sprawozdawczym kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2018</i>
Zarząd Spółki	4	4
Sprzedaż	21	22
Technika	335	333
Funkcje Wsparcia	63	69
<b>Razem</b>	<b>423</b>	<b>428</b>

### 37. Ryzyko zmiany cen świadczonych przez Spółkę usług

Spółka podlega obowiązkom regulacyjnym związanym z posiadaniem – w ocenie Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej („UKE”) – znaczącej pozycji rynkowej („SMP”).

12 maja 2017 roku Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej po przeprowadzeniu analizy hurtowego rynku świadczenia usługi transmisji programów radiofonicznych w celu dostarczania treści radiofonicznych użytkownikom końcowym wszczął postępowanie DHRT.SMP.6040.2.2017.1 oraz po przeprowadzeniu analizy hurtowego rynku świadczenia usługi transmisji programów telewizyjnych w celu dostarczania treści telewizyjnych użytkownikom końcowym wszczął postępowanie DHRT.SMP.6040.3.2017.1.

Po przeprowadzeniu postępowań konsultacyjnego oraz konsolidacyjnego, w dniu 30 stycznia 2018 roku Prezes UKE doręczył Emitel dwie decyzje z dnia 17 stycznia 2018 roku DHRT.SMP.6040.2.2017.177 oraz DHRT.SMP.6040.3.2017.166, w których Prezes UKE dokonał:

- określenia rynku właściwego, zgodnie z prawem konkurencji, uwzględniając uwarunkowania krajowe oraz w największym możliwie stopniu zalecenie Komisji i wytyczne, o których mowa w art. 19 ust. 3 Pt, w zakresie wyrobów i usług telekomunikacyjnych, zwanego dalej „rynkiem właściwym”,
- ustalenia, czy na rynku właściwym występuje przedsiębiorca telekomunikacyjny o znaczącej pozycji rynkowej lub przedsiębiorcy telekomunikacyjni zajmujący kolektywną pozycję znaczącą,
- wyznaczenia Emitel, jako przedsiębiorcy telekomunikacyjnego o znaczącej pozycji rynkowej oraz nałożenia na Emitel obowiązków regulacyjnych w zakresie niezbędnym do zapewnienia przez Spółkę dostępu do infrastruktury, służącej do świadczenia usługi transmisji programów radiofonicznych lub telewizyjnych w celu dostarczania treści radiofonicznych lub telewizyjnych użytkownikom końcowym, polegających w szczególności na:
  - a) uwzględnianiu uzasadnionych wniosków przedsiębiorców telekomunikacyjnych o zapewnienie im dostępu telekomunikacyjnego, w tym użytkownika elementów infrastruktury, sieci oraz udogodnień towarzyszących,
  - b) ogłaszaniu lub udostępnianiu informacji w sprawach zapewnienia dostępu telekomunikacyjnego dotyczących informacji księgowych, specyfikacji technicznych sieci telekomunikacyjnej i urzędzeń telekomunikacyjnych, charakterystyki sieci telekomunikacyjnej, zasad i warunków świadczenia usług oraz korzystania z sieci, obiektów i infrastruktury, a także opłat,
  - c) prowadzeniu rachunkowości regulacyjnej w sposób umożliwiający identyfikację przepływów transferów wewnętrznych, związanych z działalnością w zakresie dostępu telekomunikacyjnego zgodnie z przepisami art. 49 - 54 ustawy Prawo telekomunikacyjne i odpowiednimi aktami wykonawczymi do ustawy Prawo telekomunikacyjne,
  - d) ustalaniu opłat z tytułu dostępu telekomunikacyjnego w celu świadczenia dostępu telekomunikacyjnego w oparciu o ponoszone koszty przez Emitel,
  - e) przygotowaniu i przedstawieniu w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia doręczenia decyzji projektu oferty ramowej o dostępie telekomunikacyjnym, jaka ma być stosowana przez Emitel.

Spółka odwołała się od obu decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie w przepisany terminie, jednakże mimo to podlegają one natychmiastowemu wykonaniu. Odwołania wniesione zostały także przez spółki zależne Emitel, które zostały objęte skutkami obu decyzji SMP, mimo że nie były stronami prowadzonych postępowań.

24 stycznia 2018 roku Emitel złożył Prezesowi UKE dwa wnioski w przedmiocie zatwierdzenia projektu oferty ramowej o dostępie telekomunikacyjnym w celu świadczenia usługi transmisji radiofonicznych oraz projektu oferty ramowej o dostępie telekomunikacyjnym w celu świadczenia usługi transmisji telewizyjnych.

Prezes UKE połączył dwa postępowania.

Emitel pismem z dnia 26 października 2018 roku dokonała modyfikacji przedstawionego projektu Oferty Ramowej.

Projekt był również przedmiotem publicznych konsultacji i konsolidacji postępowania przed Komisją Europejską, która nie miała obiekcji wobec projektu.

Następnie Prezes UKE doręczył Spółce decyzję z dnia 8 lipca 2019 r. nr DHRT.WORK.6082.2.2018.373 w sprawie zmiany i zatwierdzenia oferty ramowej o dostępie telekomunikacyjnym w celu świadczenia usługi transmisji telewizyjnych oraz radiofonicznych.

Postępowanie toczy się obecnie w II instancji na skutek złożonego wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy oraz skargi Spółki rozpatrywanej obecnie jako wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy.

W ocenie Spółki toczące się postępowanie nie wpłynie na prowadzenie działalności operacyjnej, w tym na ceny oferowane klientom. Spółka nie oczekuje przyszłych płatności związanych z prowadzonym postępowaniem.

### **38. Sprawy sądowe oraz inne postępowania przed organami administracji państwowej**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wobec Spółki prowadzono następujące postępowania sądowe oraz inne postępowania przed organami administracji państwowej, w tym także jako kontynuacja postępowań prowadzonych wcześniej wobec przejętej spółki Emitel (KRS 371135) oraz ich poprzedników prawnych (TP Emitel Sp. z o.o.).

#### **38.1. Decyzje Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej**

Opisane poniżej kwestie są związane między innymi z połączeniem Emitel (KRS 371135) z podmiotem TP Emitel Sp. z o.o. w 2011 roku.

1) W dniu 12 października 2010 roku Prezes UKE wydał decyzję określającą Spółkę jako przedsiębiorcę telekomunikacyjnego o znaczącej pozycji rynkowej na krajowym rynku świadczenia usługi transmisji programów radiofonicznych lub telewizyjnych w celu dostarczania treści radiofonicznych lub telewizyjnych użytkownikom końcowym. Od powyższej decyzji Emitel wniósł odwołanie do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK). Postanowieniem z dnia 16 marca 2012 roku SOKiK wstrzymał wykonanie zaskarżonej decyzji. Postanowieniem z dnia 25 kwietnia 2014 roku SOKiK zawiesił postępowanie odwoławcze. W dniu 30 grudnia 2014 roku SOKiK podjął zawieszone postępowanie. SOKiK wyrokiem z dnia 3 lipca 2015 roku w sprawie o sygn. akt XVII AmT 1/15 uchylił zaskarżoną decyzję Prezesa UKE. Prezes UKE złożył dnia 18 września 2015 roku apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. 10 marca 2017 roku na skutek apelacji Prezesa UKE, Sąd Apelacyjny uchylił wyrok SOKiK w części, w której dotyczył on zaskarżonej decyzji w zakresie uchylecia obowiązku prowadzenia rachunkowości regulacyjnej, który nie był objęty odwołaniem Emitel. W pozostałym zakresie apelacja Prezesa UKE została oddalona. Wyrok jest prawomocny, Prezes UKE wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego, termin rozprawy został wyznaczony na 7 marca 2019 roku.

Sąd Najwyższy Izba Kontroli Nadzwyczajnej i Spraw Publicznych Wydział I wyrokiem z dnia 7 marca 2019 r sygn. I NSK 18/18 uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego oraz przekazał Sądowi Apelacyjnemu w Warszawie do ponownego rozpoznania. Sąd Apelacyjny w Warszawie VII Wydział Gospodarczy w wyroku z dnia 14 czerwca 2019 roku sygn. VII Aga 331/19 uchylił wyrok SOKiK i przekazał temu sądowi sprawę do ponownego rozpoznania. Sprawa toczy się obecnie w I instancji.

2) Spółka jest uczestnikiem postępowań wszczętych przez Prezesa UKE w sprawie ustalenia przedsiębiorców telekomunikacyjnych zobowiązanych zgodnie z art. 97 Pt do udziału w pokryciu dopłaty

do kosztów świadczenia udogodnień dla osób niepełnosprawnych oraz wysokości ich udziału w pokryciu tej dopłaty poprzez ustalenie jednolitego wskaźnika procentowego o którym mowa w art. 98 ust. 2 Pt. Prowadzone postępowania dotyczą lat 2006-2011 i znajdują się na różnych etapach postępowania administracyjnego lub sądowno-administracyjnego.

Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej prowadzi wobec Emitel SA postępowania o częściową dopłatę do zrealizowanych przez Orange Polska S.A. (wcześniej Telekomunikacja Polska) usług tzw. usług powszechnych. Wartość dopłat częściowych według szacunków wynosić może: za rok 2006 kwotę ok. 280, za rok 2007 kwotę ok. 260, za rok 2008 kwotę 426, za rok 2009 kwotę 114, za rok 2010 kwotę ok. 100.

Wykładnia Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i Najwyższego Sądu Administracyjnego wskazuje, że prawdopodobieństwo poniesienia powyższych płatności jest wysokie i dlatego Spółka utworzyła odpowiednie rezerwy.

3) Postępowania administracyjne prowadzone z wniosków Time S.A. oraz Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o. przed Prezesem Urzędu Komunikacji Elektronicznej o unieważnienie konkursu na jedną rezerwację częstotliwości (kanałów TV o szerokości 7 MHz) z zakresu 174-230 MHz wykorzystywanych w służbie radiokomunikacyjnej radiodyfuzyjnej, na obszarze całego kraju, przeznaczonych do rozpowszechniania lub rozprowadzania w sposób cyfrowy drogą rozszewczą naziemną programów telewizyjnych w multipleksie nr 8 (MUX 8).

Decyzją Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej sygn. DZC.WAP.5131.2.2016.69 z dnia 28 kwietnia 2017 roku odmówiono unieważnienia konkursu. POT Sp. z o.o. oraz TIME S.A. wniosły o ponowne rozpatrzenie sprawy. Prezes UKE w dniu 29 listopada 2017 roku doręczył Emitel decyzję DZC.WAP.5131.2.2016.107 utrzymującą w mocy zaskarżoną decyzję. POT Sp. z o.o. oraz TIME S.A. wniosły skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Obie skargi zostały w dniu 2 sierpnia 2018 roku wyrokiem WSA w Warszawie sygn. akt VI SA/Wa 166/18 oddalone. Wyrok nie jest prawomocny, POT Sp. z o.o. oraz TIME S.A. wniosły skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego, termin rozprawy nie został wyznaczony.

W ocenie Spółki prawdopodobieństwo uzyskania orzeczenia korzystnego dla Spółki (odrzczenia obu skarg) jest bardzo wysokie.

4) 12 maja 2017 roku Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej po przeprowadzeniu analizy hurtowego rynku świadczenia usługi transmisji programów radiofonicznych w celu dostarczania treści radiofonicznych użytkownikom końcowym wszczął postępowanie DHRT.SMP.6040.2.2017.1 oraz po przeprowadzeniu analizy hurtowego rynku świadczenia usługi transmisji programów telewizyjnych w celu dostarczania treści telewizyjnych użytkownikom końcowym wszczął postępowanie DHRT.SMP.6040.3.2017.1.

Po przeprowadzeniu postępowań konsultacyjnego oraz konsolidacyjnego, w dniu 30 stycznia 2018 roku Prezes UKE doręczył Emitel dwie decyzje z dnia 17 stycznia 2018 roku DHRT.SMP.6040.2.2017.177 oraz DHRT.SMP.6040.3.2017.166.

Szczegółowe informacje dotyczące tych postępowań są zawarte w nocie 37.

5) 24 kwietnia 2018 roku Emitel złożył Prezesowi UKE dwa wnioski w przedmiocie zatwierdzenia projektu oferty ramowej o dostępie telekomunikacyjnym w celu świadczenia usługi transmisji radiofonicznych oraz projektu oferty ramowej o dostępie telekomunikacyjnym w celu świadczenia usługi transmisji telewizyjnych.

Postanowieniem z dnia 7 czerwca 2018 roku Prezes UKE połączył postępowanie nr DHRT.WORK.6082.3.2018, którego przedmiotem jest zatwierdzenie projektu oferty ramowej o dostępie telekomunikacyjnym w celu świadczenia usługi transmisji radiofonicznych oraz postępowanie nr DHRT.WORK.6082.2.2018, którego przedmiotem jest zatwierdzenie projektu oferty ramowej o dostępie telekomunikacyjnym w celu świadczenia usługi transmisji telewizyjnych i prowadzi jedno postępowanie w przedmiocie zatwierdzenia wspólnej oferty ramowej o dostępie telekomunikacyjnym w celu świadczenia usługi transmisji radiofonicznych i telewizyjnych pod nr DHRT.WORK.6082.2.2018.

Decyzją z dnia 8 lipca 2019 roku nr DHRT.WORK.6082.2.2018.373 Prezes UKE dokonał zmiany i zatwierdzenia oferty ramowej o dostępie telekomunikacyjnym w celu świadczenia usługi transmisji telewizyjnych oraz radiofonicznych.

Szczegółowe informacje dotyczące postępowania są zawarte w nocie 37.

### **38.2. Pozostałe postępowania**

1) Sprawa z powództwa Magna Polonia przeciwko Emitel, o zapłatę. W dniu 6 grudnia 2013 roku Magna Polonia S.A. złożyła przeciwko Emitel pozew o zapłatę kwoty 185.000, powiększonej o odsetki ustawowe. Roszczenia objęte ww. pozewem związane są z transakcją nabycia przez Emitel w roku 2013 od spółki zależnej od Cyfrowy Polsat S.A. 100% akcji w kapitale zakładowym spółki pod firmą RS TV S.A. oraz transakcji nabycia od Magna Polonia 100% udziałów spółki Romford Investments Sp. z o.o., która była wówczas jedynym wspólnikiem Info-TV-Operator Sp. z o.o.. Roszczenia wywodzone są z zarzutu, jakoby Emitel Sp. z o.o. naruszyła ciężące na niej zobowiązanie do zachowania poufności, dopuszczając się przy tym czynu nieuczciwej konkurencji polegającego na ujawnieniu Cyfrowy Polsat S.A. faktu prowadzenia z Magna Polonia negocjacji dotyczących przejęcia Info-TV-Operator Sp. z o.o. i w ten sposób wykluczenia Magna Polonia z procesu negocjacyjnego dotyczącego zakupu akcji RS TV S.A. od spółki zależnej od Cyfrowy Polsat S.A.

Sprawa toczy się przed sądem I instancji. Termin kolejnej rozprawy nie został wyznaczony.

Spółka przestrzega wszystkich obowiązków przewidzianych w przepisach prawa w zakresie objętym przedmiotem wezwania, uznaje pozew w całości za bezpodstawny i w związku z tym nie została zawiązana żadna rezerwa związana z przedmiotowymi roszczeniami.

2) W dniu 30 października 2015 roku Emitel wniósł pozew o zasądzenie od Magna Polonia S.A. na rzecz Emitel kwoty 2.100 wraz z ustawowymi odsetkami. Podstawą roszczenia jest łącznie siedem spośród większej liczby znanych Emitel i udokumentowanych przypadków naruszenia zobowiązania do zachowania poufności przez Magna Polonia S.A., związanych z prowadzonymi w 2012 i 2013 roku przez strony negocjacjami dotyczącymi nabycia przez Emitel od Magna Polonia S.A. udziałów spółki Info-TV-Operator.

Na rozprawie w dniu 24 września 2019 roku Sąd zamknął rozprawę i odczytał ogłoszenie wyroku do 8 października 2019 roku.

8 października 2019 roku Sąd oddalił pozew w całości, wskazując w ustnych motywach rozstrzygnięcia, iż nie wykazano aby doszło do naruszeń umowy o zachowaniu poufności, będących osnową powództwa.

Emitel wniósł o sporządzenie i doręczenie pisemnego uzasadnienia wyroku celem wywiedzenia apelacji.

Przyjmując za podstawę ustne motywy wyroku przedstawione przez Sąd po jego ogłoszeniu prawdopodobieństwo uzyskania korzystnego orzeczenia wskutek wniesienia apelacji (to jest zmiana wyroku lub jego uchylenie i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania) jest wyższe, niż prawdopodobieństwo oddalenia apelacji.

Wyniki postępowania dowodowego wskazały w ocenie Grupy, że pozew był i jest uzasadniony w całości, zaś motywy Sądu stojące za oddaleniem powództwa są błędne, oparte na błędnych ustaleniach faktycznych przyjętych za podstawę rozstrzygnięcia.

Spółka złożyła apelację 26 marca 2020 roku.

3) Sprawa z powództwa Emitel Sp. z o.o. przeciwko TV Spektrum Sp. z o.o. (Pozwany 1) & WP1 Sp. z o.o. (obecnie Wirtualna Polska Media S.A.) (Pozwany 2) tocząca się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, numer sprawy XXVI 223/18 z wartością przedmiotu sporu wynoszącą 7.207.493 złotych (dane nie w tysiącach).

Początkowo obaj pozwani odmówili zapłaty pełnej kwoty określonej w umowie uznając, że techniczny zakres świadczenia usługi emisji i przesyłu programów telewizyjnych nie odpowiada umowie zawartej z nadawcami MUX-8 oraz umowy zawarte z nadawcami MUX-8 nie gwarantują tym nadawcom liczby użytkowników, którzy będą faktycznie odbierać sygnał multipleksu. TV Spektrum reguluje wiarygodności w proporcji odpowiadającej ilości użytkowników MUX8, która podawana jest w raporcie sporządzanym przez AGB Nielsen's



W dniu 21 grudnia 2018 roku Emitel S.A. i Wirtualna Polska Media S.A. zawarły ugodę pozasądową na podstawie której Wirtualna Polska Media S.A. zapłaciła na rzecz Emitel S.A. całość należności głównej, Emitel odstąpiła od dochodzenia odsetek za opóźnienie w zapłacie oraz strony wzajemnie zrzekły się kosztów sądowych, zobowiązując się zawrzeć ugodę sądową na najbliższym terminie rozprawy. 29 maja 2019 roku ugoda sądowa została zawarta i obecnie sprawa toczy się wyłącznie przeciwko TV Spektrum.

Odbyło się kilka rozpraw.

Sąd wyznaczył kolejny termin rozprawy na 20 maja 2020 roku, celem prowadzenia kolejnych dowodów z przesłuchania świadków.

W ocenie Emitel i prawników prawdopodobieństwo uzyskania wyroku zgodnego z żądaniem pozwu jest bardzo wysokie. Jednakże, Spółka objęła należności odpisem aktualizującym w wysokości 2.672, stanowiącej 25% należności spornych w kwocie 10.687 na dzień 31 grudnia 2019 roku, pokrywając ryzyko częściowej nieściągalności długu.

4) TV Spektrum Sp. z o.o. złożyła przeciwko Emitel pozew wzajemny w sprawie sygn. XXVI 223/18, Sąd Okręgowy w Warszawie. Wartość przedmiotu sporu: 25.778.254,07 złotych (dane nie w tysiącach). Powód wzajemny domaga się obecnie (po zmianie powództwa w dniu 28 czerwca 2019 roku) zapłaty odszkodowania w kwocie 25.778.254,07 zł (dane nie w tysiącach) tytułem rzekomo utraconych korzyści w postaci przychodów z działalności reklamowej, na skutek rzekomo nienależytego wykonywania przez Emitel umowy.

Postępowanie toczyć się będzie łącznie z postępowaniem opisanym w punkcie 3.

W ocenie Spółki i prawnika prowadzącego postępowanie prawdopodobieństwo uzyskania wyroku oddalającego w całości żądanie pozwu jest bardzo wysokie, wobec czego rezerwy nie zostały utworzone.

5) Postępowanie z powództwa Mega Music Sp. z o.o. p-ko Emitel S.A. o wykup gruntu, wartość przedmiotu sporu 3.600.000 złotych (dane nie w tysiącach), przed Sądem Okręgowym w Gdańsku, IX GC 438/19.

Pozwany jest użytkownikiem wieczystym, nieruchomości położonej w miejscowości Chwaszczyno, gmina Żukowo, powiat kartuski, województwo pomorskie oraz właścicielem posadowionych na niej budynków i masztu.

Nieruchomość Powoda znajduje się na południowy zachód od Nieruchomości Pozwanego.

Na nieruchomości Powoda zlokalizowane są odciągi masztu zakotwione w fundamentach żelbetonowych. Pozwany nie zgadza się ze stanowiskiem Powoda, iż znajdująca się na Nieruchomości Powoda infrastruktura stanowiąca zakotwienie odciągów masztu RTCN Gdańsk/ Chwaszczyno ogranicza możliwość korzystania z przedmiotowej nieruchomości, w tym jej zabudowę, w stopniu uzasadniającym sprecyzowane w pozwie roszczenie. Tym samym pozew jest bezzasadny i należy spodziewać się jego oddalenia.

W związku z tym, rezerwa nie została utworzona.

Równolegle, przed Sądem Rejonowym w Kartuzach (sygn. I Ns 45/19) toczy się postępowanie o ustanowienie służebności przesyłu o treści odpowiadającej obecnemu stanowi korzystania z nieruchomości Powoda.

Termin rozprawy zostanie wyznaczony na piśmie.

W ocenie Spółki prawdopodobieństwo uzyskania korzystnego wyroku jest bardzo wysokie.

6) Skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzję nr 1401-IOD-5.4100.7.2019.6.EŻ Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 31 maja 2019 roku określającą wysokość straty podatkowej w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy obejmujący okres od 24 września 2013 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Organy podatkowe zakwestionowały rozliczenia CIT w Spółce w kwocie 9.977.743,69 (dane nie w tysiącach).

Spółka uregulowała w całości zobowiązanie podatkowe wynikające z decyzji i wniosła na nią skargę. Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę nieprawomocnym wyrokiem. Spółka zamierza wnieść apelację do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

### 39. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie netto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przewidywane za rok 2019 oraz należne za 2018 rok w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	185	140
Usługi doradcze	225	28
<b>Razem</b>	<b>410</b>	<b>168</b>

### 40. Społeczna odpowiedzialność biznesu

Emitel stara się działać w sposób zrównoważony, z należyтым uwzględnieniem wszystkich wymogów prawnych i zgodnie z zasadami społecznej odpowiedzialności biznesu. Spółka stoi na stanowisku, że biznes powinien być prowadzony zgodnie ze standardami etycznymi, w zgodzie ze środowiskiem naturalnymi potrzebami społecznymi. Mając na uwadze powyższe, Spółka przyjęła system wartości zgodny z powyższym podejściem, który traktuje jako długoterminowe zobowiązanie Spółki wobec wszystkich interesariuszy. W konsekwencji Spółka podejmuje różnorodne działania z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR).

W 2019 roku Spółka opublikowała raport społecznej odpowiedzialności biznesu drugi rok z rzędu. Raport jest dostępny na stronie internetowej Spółki. W związku z tym Spółka należy do klastra firm, które regularnie publikują raporty z aktywności związanych ze społeczną odpowiedzialnością biznesu.

#### Ocena CSR

W 2019 roku Spółka uczestniczyła po raz czwarty w ocenie GRESB (GRESB ocenia i porównuje wyniki środowiskowe, społeczne i dotyczące zarządzania inwestycjami w nieruchomości, zapewniając znormalizowane oraz zatwierdzone dane dla rynków kapitałowych). Spółka zajęła drugie miejsce wśród podmiotów porównywalnych. Spółka znalazła się w najlepszych 10% wszystkich uczestniczących firm z Europy (spośród 236 firm).

#### Środowisko naturalne

Spółka jest dumna, że ochrona środowiska jest jednym z priorytetów Spółki. To jest odzwierciedlone poprzez opracowanie i wdrożenie Polityki Zarządzania Środowiskiem Emitel. Strategiczną zasadą tej Polityki jest ochrona środowiska osiągnięta poprzez minimalizację wpływu na środowisko, a także wdrożenie spójnych wymagań środowiskowych w Spółce. Duże znaczenie zostało nadane następującym kluczowym aspektom środowiskowym: wpływowi pól elektromagnetycznych na środowisko, ochronie atmosfery i klimatu, ograniczeniu zanieczyszczenia gleby i wody, zachowaniu różnorodności biologicznej i ochronie siedlisk gatunków zagrożonych, a także gospodarce odpadami.

Ze względu na charakterystykę działalności Spółki szczególny nacisk kładzie ona na redukcję negatywnych skutków wywołanych przez pola elektromagnetyczne. W rezultacie pola elektromagnetyczne wokół każdej stacji nadawczej są stale monitorowane. Spółka gwarantuje pełną



przejrzystość i zapewnia dostęp do wyników pomiarów pól elektromagnetycznych przeprowadzanych wokół jej obiektów.

Ponadto jedną z kluczowych inicjatyw podejmowanych przez Spółkę jest zminimalizowanie negatywnego wpływu sprzętu odpowiedzialnego za niski poziom emisji i wytwarzanie gazów cieplarnianych. Spółka przestała wykorzystywać źródła ciepła oparte na paliwach stałych (takich jak węgiel lub koks).

Ponadto Spółka opracowała i wdrożyła Plan gospodarki wodno-ściekowej, który jest narzędziem, które pomaga chronić glebę i wodę przed zanieczyszczeniem.

Przy budowie nowych obiektów, Spółka stosuje najnowsze technologie komunikacji radiowej, aby zredukować ślad każdego projektu do absolutnego minimum. Wspiera różnorodność biologiczną i chroni siedliska zagrożonych gatunków. W ramach działań zmierzających do zachowania różnorodności biologicznej w ekosystemach Spółka wspiera Narodowy Plan Ochrony Eurazjatyckiego Kulika wielkiego (chroniony, zagrożony gatunek wpisany na polską listę zagrożonych zwierząt).

Ponadto Spółka wdrożyła już szereg rozwiązań, które minimalizują wytwarzanie odpadów takie jak: całkowite przejście na komunikację e-mailową, ponowne wykorzystanie materiałów opakowaniowych (np. dużych opakowań po antenach lub nadajnikach), monitorowanie i optymalizacja zużycia papieru. Jednocześnie zmieniono Politykę Zamówień Korporacyjnych, aby stała się bardziej przyjazna dla środowiska - każdy projekt rozważany do wdrożenia przez kontrahentów Spółki w jej obiektach jest weryfikowany z punktu widzenia gospodarki odpadami.

Dodatkowo, projekty proekologiczne Spółki obejmują szereg inicjatyw mających na celu optymalizację zużycia energii elektrycznej i przekształcenie energii elektrycznej zużywanej przez sprzęt telekomunikacyjny w energię wielokrotnego użytku. Są to głównie: odzysk ciepła odpadowego, modernizacja transmitterów, stosowanie energooszczędnych systemów chłodzenia, wdrażanie energooszczędnego oświetlenia LED, wymiana urządzeń zasilających na bardziej wydajne, zmniejszenie zużycia energii biernej, audyt energetyczny.

Ponadto Spółka przyznaje, w ramach procesu zakupowego, dodatkowe punkty dostawcom posiadającym odpowiednie procedury w zakresie CSR.

## **Pracownicy**

Spółka realizuje również szereg inicjatyw, które koncentrują się na dobrobycie pracowników.

Każdego roku Spółka uczestniczy w procesie certyfikacji w zakresie profesjonalnego zarządzania zasobami ludzkimi. Niezależny audytor potwierdza, że Spółka przestrzega najwyższej jakości w zakresie zarządzania zasobami ludzkimi.

Spółka zdecydowanie wspiera działania ukierunkowane na utrzymanie i poprawę zdrowia pracowników. Działania te obejmują między innymi: promowanie zdrowego stylu życia i aktywności fizycznej wśród pracowników (rajdy górskie, karnety sportowe, zawody EmiTeams, trekking i imprezy rowerowe, finansowanie odzieży sportowej oznaczonej marką Emitel oraz udziału w imprezach sportowych naszych pracowników), edukację w zakresie zdrowia i bezpieczeństwa (comiesięczne biuletyny BHP, artykuły publikowane w EmiTime), radzenie sobie ze stresem (szkolenia antystresowe, kampanie informacyjne, informacje zwrotne od pracowników), zarządzanie zdrowiem (prywatna opieka medyczna, szkolenia z pierwszej pomocy, zakup AED i mierników ciśnienia krwi, finansowanie szczepień przeciw grypie), wspieranie równowagi między życiem zawodowym a prywatnym (procedura wprowadzające możliwość pracy z domu, tzw. „home office” biura domowego, darmowe audiobooki dla pracowników, świętowanie ważnych wydarzeń z życia pracowników: narodziny dziecka, jubileusz pracy, przejście na emeryturę).

Jako odpowiedzialny pracodawca Spółka ma świadomość, że przyjazne środowisko pracy ma kluczowe znaczenie. W związku z tym Spółka zachęca do poszanowania praw człowieka wśród pracowników, w tym do przestrzegania polityki dotyczącej zakazu molestowania i dyskryminacji oraz wspierania zasady różnorodności. Pracownicy otrzymują specjalne rocznicowe premie z tytułu przepracowanych lat na rzecz Spółki. Wszyscy pracownicy wraz z rodzinami oraz emeryci mają prawo do świadczeń oferowanych przez Fundusz Społeczny. W Spółce działa również fundusz wzajemnej pomocy i pożyczek, który zapewnia pomoc finansową w postaci nieoprocentowanych pożyczek oraz dodatkowych ulg.

Spółka zapewnia szeroki zakres możliwości rozwoju zawodowego i samodoskonalenie pracowników. Celem Spółki jest wzrost wartości Spółki poprzez ciągłe dążenie do doskonałości i wykorzystanie potencjału pracowników, a także skupienie się na obecnych i przyszłych wymaganiach dotyczących poszczególnych stanowisk. Uruchomiono internetową platformę szkoleniową (EmiAcademy), aby wspierać podnoszenie kwalifikacji przez pracowników. Poprzez platformę oferowane są kursy zarówno zewnętrzne jak i wewnętrzne. Kursy są prowadzone w różnych formach, takich jak tradycyjne warsztaty, e-learning, blended learning i inne rodzaje kursów obejmujące różne dziedziny. Spółka uruchomiła również długoterminowy program rozwoju kompetencji technicznych w celu wypełnienia luki kompetencyjnej wśród pracowników technicznych. W rezultacie wybrani pracownicy dzielą się swoją unikalną wiedzą, której często nie można zdobyć poza organizacją.

#### **41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego wystąpiły istotne, poniżej opisane zmiany.

- 1) Spółka zawarła umowę kredytową w wysokości 1.500.000.000 złotych (dane nie w tysiącach) z konsorcjum banków na refinansowanie dotychczasowego zadłużenia. Nowy kredyt pozwoli Spółce wydłużyć okres finansowania i zapewni stabilne źródło finansowania działalności operacyjnej.  
Kredyt jest denominowany w złotych, a oprocentowanie zostało ustalone w oparciu o stawkę bazową powiększoną o marżę. Pozostałe warunki kredytowania, w tym kowenanty, nie odbiegają od warunków rynkowych. Zamknięcie transakcji nastąpiło w marcu 2020 r.
- 2) Planowane jest rozwodnienie akcji Emitel po dniu bilansowym w proporcji 1 do 100. Zamierzony termin przypada na marzec/kwiecień 2020.
- 3) Pod koniec 2019 roku po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin odnośnie COVID-19 (Koronawirus) w Chinach. Wówczas niewielka liczba przypadków nieznanego wirusa została zgłoszona do Światowej Organizacji Zdrowia. W pierwszych miesiącach 2020 roku wirus rozprzestrzenił się po całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. Chociaż w chwili publikacji tego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, wydaje się, że negatywny wpływ na handel światowy i na Spółkę może być poważniejszy niż pierwotnie oczekiwano. Jednocześnie, profil biznesowy Spółki nie jest bezpośrednio narażony na zawirowania rynkowe oraz większość klientów Spółki stanowią wiodące podmioty z branży telewizyjnej i telekomunikacyjnej w Polsce. Główne ryzyka dla Spółki stanowią opóźnienia w budowie nowych wież oraz opóźnienia w realizacji innych projektów modernizacyjnych i inwestycyjnych z powodu izolacji, potencjalne opóźnienia w dostawie materiałów i wzrost ceny materiałów w związku z osłabieniem złotego.  
Zarząd uznaje taką sytuację za zdarzenie po dniu bilansowym nie powodujące korekty.

Poza powyżej opisanymi, nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego bądź też wymagałyby ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

Emitel Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

---

**Podpisy Członków Zarządu Emitel S.A.**

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
2020-03-27	Andrzej Kozłowski	Prezes Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Andrzej Kozłowski Data: 2020.03.27 14:49:19 CET
2020-03-27	Maciej Staszak	Wiceprezes Zarządu	Maciej Staszak Elektronicznie podpisany przez Maciej Staszak Data: 2020.03.27 13:06:38 +01'00'
2020-03-27	Aleksander Skołożyński	Członek Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Aleksander Skołożyński Data: 2020.03.27 12:01:46 CET
2020-03-27	Jerzy Godek	Członek Zarządu	JERZY GODEK Elektronicznie podpisany przez JERZY GODEK Data: 2020.03.27 13:23:13 +01'00'
<b>Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych</b>			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
2020-03-27	Agnieszka Cieplińska	Główna Księgowa	AGNIESZKA CIEPLIŃSKA Elektronicznie podpisany przez AGNIESZKA CIEPLIŃSKA Data: 2020.03.27 11:49:14 +01'00'