



EMITEL SPÓŁKA AKCYJNA

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 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	13
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	15
7.1. Oświadczenie o zgodności	15
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	15
8. Zastosowanie nowych standardów i interpretacji	15
9. Korekta błędów, zmiany zasad rachunkowości	21
10. Istotne zasady rachunkowości	21
10.1. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej	21
10.2. Rzeczowe aktywa trwałe	21
10.3. Środki 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	24
10.8. Wartość godziwa instrumentów finansowych	25
10.9. Aktywa finansowe	25
10.10. Utrata wartości aktywów finansowych	26
10.11. Wbudowane instrumenty pochodne	28
10.12. Pochodne instrumenty finansowe	28
10.13. Zapasy	29
10.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29
10.15. Aktywa z tytułu umów	30
10.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	30
10.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	30
10.18. Koszty finansowania zewnętrznego	30
10.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31
10.20. Zobowiązania z tytułu umów	31
10.21. Rezerwy	31
10.22. Świadczenia pracownicze	32
10.23. Odprawy emerytalno-rentowe, rezerwy na świadczenia ZFŚS dla emerytów i rencistów, nagrody jubileuszowe	32
10.24. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	32
10.25. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	33
10.26. Kapitał własny	33
10.27. Przychody z umów z klientami	33
10.28. Przychody z tytułu wynajmu, dzierżawy i utrzymania infrastruktury	34

10.29. Inne przychody.....	34
10.30. Podatki	34
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	35
11.1. Przychody ze sprzedaży	36
11.2. Koszty operacyjne	37
11.3. Pozostałe przychody operacyjne	37
11.4. Pozostałe koszty operacyjne	38
11.5. Przychody finansowe	38
11.6. Koszty finansowe	38
12. Podatek dochodowy.....	38
12.1. Obciążenie podatkowe	39
12.2. Odroczonego podatku dochodowego	40
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	42
14. Leasing.....	44
14.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego.....	44
14.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	45
14.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	46
15. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	46
16. Wartości niematerialne	47
17. Aktywa finansowe	50
18. Zapasy	50
19. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	51
20. Należności długoterminowe	52
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	52
22. Kapitał własny	53
22.1. Kapitał podstawowy	53
22.2. Niepokryte straty.....	54
23. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	54
24. Rezerwy	54
24.1. Zmiany stanu rezerw	54
24.2. Pozostałe rezerwy	55
25. Świadczenia pracownicze.....	55
26. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	57
27. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i obligacje.....	58
27.1. Oprocentowane kredyty bankowe	58
27.2. Pożyczki.....	60
27.3. Obligacje	60
28. Aktywa oddane pod zabezpieczenie.....	62
29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	63
30. Rozliczenia międzyokresowe	64
30.1. Program dodatkowego wynagradzania	64
31. Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe	65
31.1. Aktywa warunkowe	65
31.2. Gwarancje.....	65
31.3. Inne zobowiązania warunkowe.....	65
31.4. Rozliczenia podatkowe	65
32. Informacje o podmiotach powiązanych.....	66
32.1. Jednostka dominująca	66
32.2. Inne podmioty powiązane	66

32.3. Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka jest współnikiem	68
32.4. Transakcje z udziałem członków Zarządu	68
32.5. Transakcje z udziałem członków Rady Nadzorczej.....	68
32.6. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	68
32.7. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	68
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	68
33.1. Ryzyko stopy procentowej	69
33.2. Ryzyko walutowe	70
33.3. Ryzyko kredytowe	70
33.4. Ryzyko związane z płynnością	71
33.5. Zadłużenie	73
34. Zarządzanie kapitałem własnym	74
35. Instrumenty finansowe	74
35.1. Instrumenty finansowe według typu	74
35.2. Pochodne instrumenty finansowe	76
36. Struktura zatrudnienia	76
37. Ryzyko zmiany cen świadczonych przez Spółkę usług	77
38. Sprawy sądowe oraz inne postępowania przed organami administracji państwowej	78
38.1. Decyzje Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej	79
38.2. Pozostałe postępowania	80
39. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	82
40. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	82

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 8 marca 2019 roku.

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Andrzej
Kozłowski
Data: 2019.03.08 13:18:32 CET

Andrzej Kozłowski
Prezes Zarządu

Maciej Staszak
Elektronicznie
podpisany przez
Maciej Staszak
Data: 2019.03.08
14:02:28 +01'00'

Maciej Staszak
Wiceprezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Aleksander Skołożyński
Data: 2019.03.08 12:14:40
CET

Aleksander Skołożyński
Członek Zarządu

JERZY GODEK
Elektronicznie
podpisany przez JERZY
GODEK
Data: 2019.03.08
16:37:10 +01'00'

Jerzy Godek
Członek Zarządu

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
	Nota		
Przychody ze sprzedaży usług	11.1	421.585	411.036
Koszt własny sprzedaży	11.2	(258.862)	(296.737)
Zysk brutto ze sprzedaży		162.723	114.299
Pozostałe przychody operacyjne	11.3	672	2.278
Koszty sprzedaży	11.2	(7.745)	(5.749)
Koszty ogólnego zarządu	11.2	(30.167)	(33.936)
Pozostałe koszty operacyjne	11.4	(17.894)	(22.697)
Zysk z działalności operacyjnej		107.589	54.195
Przychody finansowe	11.5	12.230	14.129
Koszty finansowe	11.6	(235.608)	(248.443)
(Strata) brutto		(115.789)	(180.119)
Podatek dochodowy	12.1	(20.470)	(85.352)
(Strata) netto		(136.259)	(265.471)
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego			
Zyski / (straty) aktuarialne	25	(433)	406
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie zostaną przeniesione	12.2	82	(77)
Inne całkowite dochody netto		(351)	329
Całkowite straty		(136.610)	(265.142)

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Andrzej Kozłowski
Data: 2019.03.08 17:34:46 CET

AGNIESZKA
CIEPLIŃSKA
Elektronicznie
podpisany przez
AGNIESZKA
CIEPLIŃSKA
Data: 2019.03.08
11:56:48 +01'00'

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez
Aleksandra Kozłowski
Data: 2019.03.08 12:15:20
CET

Maciej
Staszak
Elektronicznie
podpisany przez
Maciej Staszak
Data: 2019.03.08
14:02:58 +01'00'

JERZY
GODEK
Elektronicznie
podpisany przez
JERZY GODEK
Data: 2019.03.08
16:38:20 +01'00'

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 83 stanowią jego integralną część.

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

BILANS	Nota	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	579.919	589.651
Wartości niematerialne	16	2.020.285	2.100.400
Aktywa finansowe długoterminowe	17	95.309	92.630
Rozliczenia międzyokresowe	30	816	1.387
Należności długoterminowe	20	2.217	2.073
		2.698.546	2.786.141
Aktywa obrotowe			
Zapasy	18	224	224
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	84.024	76.583
Rozliczenia międzyokresowe	30	1.416	1.526
Aktywa finansowe	17	274	283
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	66.007	85.374
		151.945	163.990
		2.850.491	2.950.131
SUMA AKTYWÓW			
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	22.1	11.500	11.500
Pozostałe kapitały rezerwowe – straty aktuarialne		(74)	277
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	22.1	2.106.546	-
Niepokryte straty	22.2	(1.122.924)	(986.665)
Kapitał własny ogółem		995.048	(974.888)
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	27.1	1.432.375	1.429.560
Obligacje długoterminowe	27.3	-	1.598.479
Pochodne instrumenty finansowe	35.2	-	14.324
Inne zobowiązania długoterminowe		7	7
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14.1	12.104	12.238
Rezerwy	24.1	7.660	7.124
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	30	48.604	49.519
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	12.2	108.911	114.691
		1.609.661	3.225.942
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	27.1, 27.2	123.689	122.406
Obligacje krótkoterminowe	27.3	38.516	517.597
Pochodne instrumenty finansowe	35.2	5.723	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14.1	248	283
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29	38.995	36.453
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2.475	-
Rozliczenia międzyokresowe	30	22.817	20.469
Rezerwy	24.1	13.319	1.869
		245.782	699.077
		1.855.443	3.925.019
Zobowiązania razem			
SUMA PASYWÓW		2.850.491	2.950.131

AGNIESZKA
CIEPLIŃSKA

Elektronicznie
podpisany przez
AGNIESZKA CIEPLIŃSKA
Data: 2019.03.08
11:57:16 +01'00'

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Aleksander Kozłowski
Data: 2019.03.08 12:15:57 CET

Maciej
Staszak

Elektronicznie
podpisany przez
Maciej Staszak
Data: 2019.03.08
14:03:28 +01'00'

JERZY
GODEK

Elektronicznie
podpisany przez
JERZY GODEK
Data: 2019.03.08
16:39:04 +01'00'

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Andrzej Kozłowski
Data: 2019.03.08 17:36:03 CET

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 83 stanowią jego integralną część.

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
(Strata) brutto	Nota	(115.789)	(180.119)
Korekty o pozycje:		347.827	420.672
Amortyzacja	11.2	140.586	181.319
Odsetki, prowizje i inne koszty związane z kredytami bankowymi i pożyczkami		235.486	248.329
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(1.999)	11.916
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		351	(880)
Zmiana stanu należności		(7.585)	(8.958)
Zmiana stanu zapasów		-	63
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	21	(9)	(2.513)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	21	1.732	(2.267)
Zmiana stanu rezerw		11.553	242
Zmiana stanu gwarancji bankowych		9	175
Różnice kursowe		(3)	2
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	35.2	(8.601)	(6.756)
Podatek dochodowy zapłacony		(23.693)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		232.038	240.553
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		845	3.209
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(50.053)	(67.473)
Splata obligacji		-	37.160
Udzielenie pożyczek/ splata udzielonych pożyczek		-	27.112
Inne pozycje - podwyższenie kapitału w spółkach zależnych		-	(65.600)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(49.208)	(65.592)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty bankowe	33.5	57.154	54.014
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(122)	(104)
Splaty pożyczek	27.2	(54.194)	(129.027)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(121.685)	-
Odsetki, prowizje i inne koszty związane z kredytami bankowymi, pożyczkami i leasingami finansowymi	33.5	(83.353)	(197.317)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(202.200)	(272.434)
(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(19.370)	(97.473)
Środki pieniężne na początek okresu	21	85.374	182.849
Różnice kursowe dot. środków pieniężnych		3	(2)
Środki pieniężne na koniec okresu	21	66.007	85.374

AGNIESZKA
CIEPLIŃSKA

Elektronicznie
podpisany przez
AGNIESZKA
CIEPLIŃSKA
Data: 2019.03.08
11:57:43 +01'00'

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Aleksander Sidorczyński
Data: 2019.03.08 12:16:39 CET

Maciej
Staszak

Elektronicznie
podpisany przez
Maciej Staszak
Data: 2019.03.08
14:04:06 +01'00'

JERZY
GODEK

Elektronicznie
podpisany przez
JERZY GODEK
Data: 2019.03.08
16:39:48 +01'00'

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Andrzej Kozłowski
Data: 2019.03.08 17:37:09 CET

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 83 stanowią jego integralną część.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitały rezerwowe / (straty) aktuarialne	Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018		11.500	-	277	(986.665)	(974.888)
(Strata) netto za rok		-	-	-	(136.259)	(136.259)
Inne całkowite dochody netto za rok		-	-	(351)	-	(351)
Całkowite (straty) ogółem	22	-	-	(351)	(136.259)	(136.610)
Podwyższenie kapitału	22	-	2.106.546	-	-	2.106.546
Na dzień 31 grudnia 2018		11.500	2.106.546	(74)	(1.122.924)	995.048

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitały rezerwowe / (straty) aktuarialne	Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017		11.500	-	(52)	(721.194)	(709.746)
(Strata) netto za rok		-	-	-	(265.471)	(265.471)
Inne całkowite dochody netto za rok		-	-	329	-	329
Całkowite (straty) ogółem		-	-	329	(265.471)	(265.142)
Na dzień 31 grudnia 2017		11.500	-	277	(986.665)	(974.888)

AGNIESZKA
CIEPLIŃSKA
Elektronicznie
podpisany przez
AGNIESZKA
CIEPLIŃSKA
Data: 2019.03.08
11:58:26 +01'00'

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Aleksandra Skarżyńskiego
Data: 2019.03.08 12:17:25
CET

Maciej
Staszak

Elektronicznie
podpisany przez
Maciej Staszak
Data: 2019.03.08
14:05:29 +01'00'

JERZY
GODEK

Elektronicznie
podpisany przez
JERZY GODEK
Data: 2019.03.08
16:40:32 +01'00'

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Andrzej Kozłowski
Data: 2019.03.08 17:38:09 CET

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Emitel S.A. (do 31 stycznia 2018 roku Emitel Sp. z o.o.) („Spółka”, „jednostka”, „Emitel”) obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

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.

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 r. 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 radiofonicznych,
- nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych,
- 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.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku:

- Podmiotem dominującym Spółki jest Ice Lemon S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu.
- Podmiotem dominującym Ice Lemon S.à r.l. jest Hilonex S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

- Podmiotem dominującym Hilonex S.à r.l. jest Alinda Capital Partners LLC z siedzibą w Stanach Zjednoczonych Ameryki, 100 West Putnam Avenue, Greenewich, CT 06830, która jest jednostką dominującą najwyższego szczebla grupy. Alinda Capital Partners LLC posiada 60% udziałów w Hilonex 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 Hilonex S.à r.l. posiada Eurovision Co-Investor A, L.P.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka nie sporządza statutowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdyż na podstawie pkt 10 MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” korzysta z następującego wyłączenia:

Jednostka dominująca nie musi prezentować skonsolidowanego sprawozdania finansowego, pod warunkiem, że:

- jednostka dominująca sama jest jednostką zależną od jednostki, która posiada w niej całościowy udział, albo od jednostki posiadającej w niej udział częściowy i jej pozostali właściciele, w tym nie uprawnieni do głosowania w innych okolicznościach, zostali poinformowani, że jednostka dominująca nie będzie prezentować skonsolidowanego sprawozdania finansowego i nie zgłosili sprzeciwu w tej sprawie,
- instrumenty dłużne lub kapitałowe jednostki dominującej nie znajdują się w publicznym obrocie (na krajowym lub zagranicznym rynku giełdowym lub na rynku pozagiełdowym, w tym na rynkach lokalnych i regionalnych),
- jednostka dominująca nie złożyła, ani nie jest w trakcie składania, swojego sprawozdania finansowego w komisji papierów wartościowych, ani w innym organie regulującym, dla celów wprowadzenia instrumentów dowolnej klasy do publicznego obrotu, oraz
- jednostka dominująca najwyższego lub pośredniego szczebla dla danej jednostki dominującej sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, które są publicznie dostępne i są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Spółka sporządza również niestatutowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe specjalnego przeznaczenia w celu spełnienia wymogów umowy bankowej.

Jednostka dominująca wyższego szczebla (Hilonex 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 Hilonex 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 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku 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.

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku wchodził:

- Pan Mark Prybutok – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Ronan Tunney – Wiceprzewodniczący i Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Alexander Black – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Przemysław Kurczewski – Członek Rady Nadzorczej.

W 2018 roku do dnia przekształcenia miały miejsca następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 stycznia 2018 roku Pan Mark Prybutok został odwołany ze składu Rady Nadzorczej Spółki,
- Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 stycznia 2018 roku Pan Alexander William Francis Black został odwołany ze składu Rady Nadzorczej Spółki,
- Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 stycznia 2018 r. Pan Andrew George Pearson Bishop został powołany do Rady Nadzorczej Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 stycznia 2018 roku (dzień przekształcenia) wchodził:

- Pan Ronan Tunney – Wiceprzewodniczący i Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Przemysław Kurczewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Andrew Bishop - Członek Rady Nadzorczej.

Po dniu przekształcenia do dnia 31 grudnia 2018 r. miały miejsca następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- Uchwałą nr 1 z dnia 16 lutego 2018 r. Walne Zgromadzenie Emitel S.A. potwierdziło, że z dniem 30 stycznia 2018 r. został odwołany ze składu Rady Nadzorczej Pan Mark David Prybutok,
- Uchwałą nr 2 z dnia 16 lutego 2018 r. Walne Zgromadzenie Emitel S.A. potwierdziło, że z dniem 30 stycznia 2018 r. został odwołany ze składu Rady Nadzorczej Pan Alexander William Francis Black,
- Uchwałą nr 3 z dnia 16 lutego 2018 r. Walne Zgromadzenie Emitel S.A. potwierdziło, że z dniem 30 stycznia 2018 r. został powołany do składu Rady Nadzorczej Pan Andrew George Pearson Bishop,
- Uchwałą nr 4 z dnia 16 lutego 2018 r. Walne Zgromadzenie Emitel S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana James Montrose Metcalfe,
- Uchwałą nr 2 z dnia 15 marca 2018 r. Walne Zgromadzenie Emitel S.A. Pan James Montrose Metcalfe został odwołany ze składu Rady Nadzorczej Spółki,
- Uchwałą nr 2 z dnia 29 marca 2018 r. Walne Zgromadzenie Emitel S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana James Montrose Metcalfe,
- Uchwałą nr 3 z dnia 29 marca 2018 r. Walne Zgromadzenie Emitel S.A. Pan Ronan Patrick Tunney został odwołany ze składu Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem od dnia 5 kwietnia 2018 r.,
- Uchwałą nr 4 z dnia 29 marca 2018 r. Walne Zgromadzenie Emitel S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Said Labib Nashashibi.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania 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.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd w dniu 8 marca 2019 roku.

5. Inwestycje Spółki w jednostkach zależnych

5.1. Inwestycje Spółki na dzień bilansowy

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Podstawowy przedmiot działalności	Siedziba	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Jednostka dominująca				
Emitel S.A (wcześniej Sp. z o.o.)	Nadawanie programów telewizyjnych i radiofonicznych, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi i inne usługi	Warszawa, Polska		
Jednostki zależne				
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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i przyjęcia założeń, które wpływają na wielkości aktywów, pasywów oraz zobowiązań warunkowych wykazanych na dzień bilansowy oraz przychodów i kosztów wykazanych za rok obrotowy.

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 dodatkowych informacji i objaśnień.

Odpis aktualizujący wartość należności może zostać odwrócony, w przypadku ustania przyczyny utraty ich wartości.

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 nocie 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 szacunków.

Klasyfikacja umów leasingowych

Umowy leasingu klasyfikowane są przez Spółkę jako umowy leasingu finansowego lub operacyjnego, zgodnie z zasadami wynikającymi z MSR 17. W ramach analizy zawartych umów leasingu Spółka zakwalifikowała część zawartych umów leasingowych jako leasing operacyjny, a część jako leasing finansowy.

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”) zostały objęte osoby kluczowe dla realizacji strategii Spółki i długoterminowego wzrostu jej wartości, w tym wybrane osoby zajmujące w Spółce stanowiska kierownicze.

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.

Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notce 30.2.

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 2018 r. zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 245.782, z czego zobowiązania wobec jednostek powiązanych stanowiły 39.505. Jednocześnie aktywa obrotowe wynosiły 151.945. Pomimo nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi Zarząd Spółki nie identyfikuje ryzyka płynności w Spółce. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynoszą 232.038 oraz planowane przyszłe przepływy z działalności operacyjnej są dodatnie. Zdaniem Zarządu nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 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

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski („PLN”). Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, prezentowane są w tysiącach złotych.

8. Zastosowanie nowych standardów i interpretacji

Zastosowanie standardów i interpretacji w 2018 roku

Następujące standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, zostały zastosowane przez Spółkę:

– **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku. MSSF 15 uchyla MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, MSR 18 *Przychody* i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które są objęte zakresem innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Przychody są ujmowane w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla

wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – będzie ona uprawniona w zamian za te dobra lub usługi.

Spółka wdrożyła MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. i zastosowała zmodyfikowaną metodę retrospektywną.

Identyfikacja umowy

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną;
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta:

- a) dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić; lub
- b) grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku, których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględni warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe.

Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które - zgodnie z oczekiwaniem Spółki - będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba rodzaje kwot.

Alokacja ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które - zgodnie z oczekiwaniem Spółki - przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodu

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów, czyli uzyskania zdolności do bezpośredniego rozporządzania tym składnikiem aktywów i możliwości uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści.

Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia Spółki, w miarę wykonywania przez Spółkę tego świadczenia;
- w wyniku wykonania świadczenia przez Spółkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (np. produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient; lub
- w wyniku wykonania świadczenia przez Spółkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Wpływ wdrożenia MSSF 15

Spółka wykonała analizę związaną z oceną wpływu MSSF 15, przeprowadziła szczegółową weryfikację obszarów, dla których zidentyfikowała zdarzenia gospodarcze, które potencjalnie mogły być przedmiotem zmian w zakresie ich ujmowania w związku z nowymi regulacjami.

Dokonano weryfikacji umów sprzedaży, która pozwoliła stwierdzić, że wszystkie obowiązujące umowy mają sens ekonomiczny, identyfikują prawa każdej ze stron umowy, specyfikują jej zobowiązania, są zaakceptowane przez strony, identyfikują warunki płatności za dobra i usługi oraz zawierają prawdopodobieństwo, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, do którego jest uprawniona.

W wyniku przeprowadzonej analizy zidentyfikowano następujące zmiany prezentacyjne:

- w przypadku naliczenia kar umownych zostaną one ujęte jako pomniejszenie przychodu, ponieważ stanowią zmienną część wynagrodzenia – wpływ nieistotny z punktu widzenia Spółki;
- ujęcie przychodu rozliczanego w czasie i nadwyżka otrzymanej ceny transakcyjnej ponad kwotę spełniającą kryteria rozpoznania jako przychód jako zobowiązanie z tytułu umów z klientami – Spółka dokonała zmiany prezentacyjnej – Nota 11.1.2.

Nie zidentyfikowano transakcji gospodarczych wpływających na wynik lat poprzednich, a tym samym nie wystąpiła podstawa do dokonania korekty bilansu otwarcia na dzień wdrożenia standardu.

Szczegóły dotyczące rozpoznawania przychodów zostały opisane w nocie 10.27.

– **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**. Standard zastępuje MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Spółka wdrożyła standard od 1 stycznia 2018 r. bez przekształcania danych porównawczych (zmodyfikowana metoda retrospektywna). Oznacza to, że dane dotyczące 2017 r. i 2018 r. nie są porównywalne, ponieważ zostały sporządzone na podstawie odmiennych zasad rachunkowości opisanych w notach. Zgodnie ze zmodyfikowaną metodą retrospektywną, wpływ wdrożenia MSSF 9 powinien być rozpoznany na dzień 1 stycznia 2018 r. w korespondencji z kapitałem. Jak wyjaśniono poniżej, wpływ wdrożenia nie jest materialny i w związku z tym wdrożenie MSSF 9 nie wpływa na kapitał na dzień 1 stycznia 2018 r.

MSSF 9 adresuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń.

Aktywa finansowe podlegają kwalifikacji do następujących kategorii instrumentów finansowych:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dalej „WGPCD”;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, dalej „WGWF”.

Klasyfikacja aktywów finansowych opiera się na modelu biznesowym oraz charakterystyce przepływów pieniężnych.

Model utraty wartości oparty jest na oczekiwanych stratach kredytowych i obejmuje swym zakresem:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie;
- aktywa finansowe (instrumenty dłużne) wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody;
- należności z tytułu umów leasingowych wchodzące w zakres MSR 17;
- aktywa umowne wchodzące w zakres MSSF 15.

Spółka stosuje wymogi w zakresie utraty wartości w celu ujęcia i wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie i instrumenty dłużne – aktywa finansowe, które są wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Odpis ujmuje się w innych całkowitych dochodach i nie obniża on wartości bilansowej składnika aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Z wyjątkiem aktywów finansowych nabytych lub wyemitowanych z utratą wartości, oczekiwane straty kredytowe są ujmowane jako odpis, w kwocie równej:

- sumie oczekiwanych strat kredytowych w okresie 12 miesięcy (strat, które mogą powstać wskutek niewywiązania się przez dłużników ze zobowiązań wynikających z instrumentów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty sprawozdania finansowego);
- sumie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia danego składnika aktywów. Straty te powinny być ujmowane, kiedy występuje istotny wzrost ryzyka kredytowego związanego z instrumentem finansowym lub występują obiektywne przesłanki utraty wartości.

Utrata wartości instrumentów finansowych, w odniesieniu do których odnotowano znaczący wzrost ryzyka kredytowe od momentu początkowego ujęcia, niezależnie od tego czy oceniane były indywidualnie czy zbiorowo, powinny uwzględniać wszystkie racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, włączając w to dane dotyczące przyszłości.

MSSF 9 pozwala zastosować uproszczone podejście do wyceny utraty wartości zgodnie z oczekiwanymi stratami kredytowymi należności bez istotnego komponentu finansowania.

Większość wymogów MSR 39 dotyczących klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych zostały przeniesione w niezmienionej formie do MSSF 9. Kluczowe zmiany dotyczą: (i) dla zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów – rozpoznanie wpływu zmiany ryzyka kredytowego w innych całkowitych dochodach i (ii) dla zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie – wpływ wyceny, który nie skutkuje zaprzestaniem ujmowania zobowiązania jest rozpoznawany bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Spółka posiada następujące aktywa finansowe: należności handlowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Spółka oceniła, że wpływ wdrożenia MSSF 9 nie powoduje zmiany wyceny aktywów finansowych (np. aktywa, uprzednio wyceniane w zamortyzowanym koszcie, nadal są wyceniane w zamortyzowanym koszcie, gdy spełniają kryteria testu SPPI i dotyczą modelu „utrzymywane do otrzymania”), z wyłączeniem kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości. Spółka nie posiada aktywów finansowych, które podlegają wycenie w wartości godziwej zgodnie z MSSF 9. Szczegółowe informacje dotyczące aktywów finansowych opisano w Nocie 10.9.

Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje następujące zasady i ujmuje odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie na podstawie:

- Należności handlowe homogeniczne – oszacowanie odpisów aktualizacyjnych jest oparte na wykorzystaniu matrycy odpisów, powstałej w oparciu o dane historyczne należności dokumentowanych fakturami sprzedaży oraz odpowiadających im płatności lub ich braku. Kalkulacja oczekiwanych strat kredytowych została sporządzona na podstawie trzyletniego okresu 2015-2017. Poniżej wskazano zastosowane na 31 grudnia 2018 r. wskaźniki:

Typ	Wskaźnik
nieprzeterminowane	0,12%
przeterminowane 1-30 dni	0,45%
przeterminowane 31-60 dni	4,52%
przeterminowane 61-90 dni	9,41%
przeterminowane 91-120 dni	13,60%
przeterminowane 121-150 dni	15,79%
przeterminowane 151-180 dni	19,10%
przeterminowane 181-270 dni	24,74%
przeterminowane 271-360 dni	44,74%
przeterminowane powyżej 360 dni	58,29%

- Należności handlowe oceniane indywidualnie - oszacowanie odpisów aktualizacyjnych jest oparte na analizie należności z poszczególnymi kontrahentami z uwzględnieniem ich sytuacji finansowej, aktualnego statusu toczących się postępowań mających na celu spłatę należności oraz specyfikę niektórych pozycji należności.

Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z poniższych kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wdrożenie MSSF 9 nie spowodowało zmiany w tym zakresie.

Na podstawie dokonanej analizy, Spółka zidentyfikowała wpływ MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku powodujący zmniejszenie wartości odpisów aktualizujących dotyczących należności na poziomie 22 tysięcy złotych. Spółka oceniła wpływ jako nieistotny i nie rozpoznała wpływu na zyski zatrzymane na bilansie otwarcia, natomiast ujęła kwotę w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w 2018 r.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

– **MSSF 16 „Leasing”**. MSSF 16 został zatwierdzony przez Komisję Europejską 31 października 2017 roku i będzie miał zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

MSSF 16 zastąpi MSR 17 „Leasing”, KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing”, SKI-15 „Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne”, SKI-27 „Ocena istoty transakcji wykorzystujących prawną formę leasingu”.

Główne postanowienia nowego standardu MSSF 16 „Leasing” dotyczą wprowadzenia jednolitego modelu kwalifikowania leasingu, który wymaga od leasingobiorcy ujmowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych dla wszystkich umów leasingu zawartych na okres przekraczający 12 miesięcy, w tym umów leasingu operacyjnego, z wyjątkiem leasingu aktywów o nieznacznej wartości. Prawo do korzystania z aktywów będzie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Spółka szacuje, że nowy standard będzie miał istotny wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

W wyniku przeprowadzonej analizy istniejących umów najmu i dzierżawy, Spółka ocenia, że znacząca ilość umów spełnia kryteria umowy leasingu wg MSSF 16. Umowy te obejmują głównie najmy i dzierżawy powierzchni technicznych i biurowych, nieruchomości, wynajem środków transportu oraz prawa wieczystego użytkowania gruntu.

Spółka wybrała zmodyfikowane podejście retrospektywne do zastosowania nowego standardu po raz pierwszy. Na moment wdrożenia Spółka stosuje uproszczenia dla umów krótkoterminowych i aktywów o niskiej wartości.

Spółka na podstawie posiadanych na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego danych i istniejących kontraktów, oszacowała wstępnie następujący wpływ na jej sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2019 rok:

- ujęcie prawa do użytkowania składników aktywów w kwocie 106.045,
- ujęcie odpisów amortyzacyjnych prawa do użytkowania składników aktywów w 2019 r. – 15.197,
- ujęcie zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 106.045.

Wyniki analizy stanowią wstępny szacunek sporządzony według najlepszej wiedzy na dzień sporządzenia sprawozdania. Ostateczne kalkulacje prawdopodobnie będą wykazywać różnice w odniesieniu do powyższego szacunku.

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Spółki. Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2018 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
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 MSSF 9	Zmiany dotyczą prawa wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem.	1 stycznia 2019
KIMSF 23 <i>Interpretacja dotycząca niepewności w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego</i>	Interpretacja jest stosowana do ustalenia dochodu do opodatkowania, podstawy opodatkowania, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych i stawek podatkowych.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 28	Zmiana dotyczy wyceny inwestycji długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych	1 stycznia 2019
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 3 – wycena posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 11 – brak wyceny posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 12 – konsekwencje podatkowe w związku z wypłatą dywidendy; MSR 23 – koszty finansowania w przypadku gdy składnik aktywa został przekazany do użytkowania.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 19	Zmiany dotyczą programu określonych świadczeń.	1 stycznia 2019
Zmiany do Założeń koncepcyjnych	Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Koncepcyjnych	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

9. Korekta błędów, zmiany zasad rachunkowości

W 2018 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 9 i MSSF 15.

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 zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
EUR	4,3000	4,1709
USD	3,7597	3,4813
GBP	4,7895	4,7001

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 poniesione po dacie oddania rzeczowego aktywa trwałego do używania, takie jak 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	Okres
Budynki i budowle	4 – 98 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	1 – 30 lat
Środki transportu i inne rzeczowe aktywa trwałe	2 – 40 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 trwale 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. Środki trwale w budowie

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwale 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.

Zasady rozliczania kosztów finansowania zewnętrznego zostały opisane w notcie 10.18.

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 użytkowania ujemnie 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:

	Prawa wieczystego użytkowania	Oprogramowanie komputerowe i licencje	Relacje z klientami	Rezerwy na częstotliwości
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.

10.4.1 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 odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. 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

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. 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. Spółka przedstawia okresy użytkowania 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 10.28.

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

Polityka rachunkowości dotycząca aktywów finansowych od 1 stycznia 2018

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 prezentuje w pozycji „odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych”.

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 wygasa 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.

Polityka rachunkowości dotycząca aktywów finansowych do 31 grudnia 2017

Dane porównawcze niniejszego sprawozdania finansowego oparte są na założeniach MSR 39, opisanych poniżej:

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

- pożyczki i należności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahanom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na pozostałe dochody całkowite. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane jest na dzień dokonania transakcji. Z wyjątkiem instrumentów wycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

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

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

10.10. Utrata wartości aktywów finansowych

Polityka rachunkowości dotycząca aktywów finansowych od 1 stycznia 2018

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 i dla których ustala się oczekiwana stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,
- 3) Stopień 3 - salda ze stwierdzoną utratą wartości.

W zakresie w jakim zgodnie z powyższym modelem konieczna jest ocena czy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego, Spółka uwzględnia 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 10.14.

Polityka rachunkowości dotycząca aktywów finansowych do 31 grudnia 2017

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się

jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i – w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej – amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do sprawozdania z całkowitych dochodów. Nie ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

10.11. Wbudowane instrumenty pochodne

Polityka rachunkowości wskazana poniżej została zastosowana dla okresu porównawczego (tj. 2017 r.) i dla obecnego okresu sprawozdawczego z wyjątkiem umów stanowiących aktywo finansowe, gdy instrument pochodny nie jest wydzielony, ale cały składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów zgodnie z wymogami MSSF 9.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSSF 9 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu), obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

10.12. 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, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Spółka nie stosuje polityki rachunkowości zabezpieczeń a wszelki zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych są bezpośrednio odnoszone w wynik finansowy netto roku obrotowego.

10.13. 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, w drodze szczegółowej identyfikacji kosztów
Towary	– w cenie nabycia, w drodze szczegółowej identyfikacji kosztów

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.

10.14. 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 lub kwoty jeszcze nie wymagalne, ale stanowiące bezwarunkowe prawo jednostki do wynagrodzenia. Jeżeli spłaty należności można oczekiwać w ciągu jednego roku, należności klasyfikuje się jako aktywa bieżące. W przeciwnym wypadku, wykazuje się jako aktywa trwałe. Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości.

Polityka rachunkowości dotycząca odpisów aktualizujących wartość należności od 1 stycznia 2018

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 i dla których ustala się oczekiwana stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,
- 3) Stopień 3 - salda ze stwierdzoną utratą 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. Spółka korzysta z matrycy odpisów aktualizujących opartych o dane historyczne, zgodnie z którą odpisy aktualizujące są wyliczane dla poszczególnych przedziałów przeterminowania. Należności 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.

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.

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 brutto 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.

Polityka rachunkowości dotycząca odpisów aktualizujących wartość należności do 31 grudnia 2017

Polityka rachunkowości dotycząca odpisów aktualizujących została opisana w nocie 10.10.

10.15. 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.

W pozycji tej, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, prezentowane są w szczególności aktywa dotyczące zrealizowanych i dostarczonych prac budowlanych a jeszcze niezafakturowanych.

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.

10.16. 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.

10.17. 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.

10.18. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są zaliczane do nakładów na wytworzenie tych składników. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt okresu, w którym zostały poniesione.

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.

10.19. 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 skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według amortyzowanego 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. Powstająca z tytułu zamiany różnice 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.

10.20. Zobowiązania z tytułu umów

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej, prezentowane są w szczególności otrzymane z góry zaliczki na świadczenie usług oraz wynagrodzenie z tytułu prac budowlanych za świadczenia niewykonane jeszcze przez Spółkę.

10.21. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) 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.

10.22. 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.

10.23. 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 aktuarium. 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.

10.24. 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.

10.25. 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.

10.26. 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.

10.27. Przychody z umów z klientami

Polityka rachunkowości dotycząca przychodów od 1 stycznia 2018 r.

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 z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

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

10.27.1 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.

10.27.2 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.

Polityka rachunkowości dotycząca przychodów do 31 grudnia 2017

Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej:

Emisja i przesył programów telewizyjnych i radiowych

Przychody z tytułu świadczenia usług, za wyjątkiem usług długoterminowych, są ujmowane w momencie, gdy usługa została wyświadczona. W przypadku świadczenia usług o charakterze ciągłym ujęte przychody ujmowano są odpowiednio w okresach, w których usługa jest świadczona.

10.28. Przychody z tytułu wynajmu, dzierżawy i utrzymania infrastruktury

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

Umowy dotyczące utrzymania infrastruktury są ujmowane w czasie, gdy zgodnie z umową Spółka świadczy usługę gotowości do naprawy.

10.29. Inne przychody

10.29.1 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

10.29.2 Dywidendy

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

10.30. 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.

10.30.1 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.

10.30.2 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 odroczony 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 przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

10.30.3 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.

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka nie jest zobowiązana ujawnić w sprawozdaniu finansowym informacji finansowej zorganizowanej w podziale na segmenty działalności zgodnie z MSSF 8 pkt.2.

Główne źródła przychodów oraz kosztów zostały przedstawione poniżej.

11.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>MSSF 15</i> <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2018</i>	<i>MSR 18</i> <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>
Emisja i przesył programów radiowych	94.765	94.354
Emisja i przesył programów telewizyjnych	228.764	219.706
Transmisja danych	21.420	22.324
Inne usługi	2.414	2.006
Przychody z umów z klientami	<u>347.363</u>	<u>338.390</u>
Wynajem i dzierżawa infrastruktury	74.222	72.646
Przychody ze sprzedaży usług	<u>421.585</u>	<u>411.036</u>

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

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.

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, WIFI, radiotelekomunikację morską, wewnętrzne systemy antenowe (indoor) i crossconnect - połączenia kablowe pomiędzy operatorami telekomunikacyjnymi na obiektach Emitel.

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 2018 r. oraz 1 stycznia 2018 r. saldo aktywów z tytułu umów z klientami wynosi 0, natomiast saldo zobowiązań do wykonania świadczenia wynosi odpowiednio 1.368 i 693 i jest prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe (Nota 30). Saldo zobowiązań do wykonania świadczenia dotyczy otrzymanych przedpłat za usługi, które będą realizowane na rzecz klienta w kolejnych okresach oraz opłat aktywacyjnych. Zobowiązanie z tytułu umów z klientami jest rozliczane liniowo przez okres trwania umowy.

W związku z tym, w 2018 r. rozpoznano przychód o wartości 545 stanowiący rozliczenie salda zobowiązań z tytułu umów z klientami na 1 stycznia 2018 r.

W 2018 r. Spółka otrzymała przedpłaty w kwocie 1.671 oraz rozliczyła przedpłaty w kwocie 993.

W 2018 r. nie rozpoznano przychodów z realizacji zobowiązania do wykonania świadczenia spełnionego w poprzednich okresach.

Emitel Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

11.2. Koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Amortyzacja	140.586	181.319
Zużycie materiałów i energii	28.307	27.730
Usługi obce	56.608	52.906
Podatki i opłaty	14.027	18.196
Wynagrodzenia	41.001	40.560
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12.654	12.248
Pozostałe koszty rodzajowe	3.591	3.463
Koszty operacyjne razem	296.774	336.422
Koszt własny sprzedaży	258.862	296.737
Koszty sprzedaży	7.745	5.749
Koszty ogólnego zarządu	30.167	33.936
Koszty operacyjne razem	296.774	336.422

11.2.1 Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Koszty ubezpieczeń społecznych	8.081	7.775
Koszty świadczeń emerytalnych i rentowych	330	309
Koszty świadczeń socjalnych	14	31
Koszty nagród jubileuszowych	479	467
Pozostałe świadczenia pracownicze	3.750	3.666
Koszty świadczeń pracowniczych razem	12.654	12.248

11.3. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	-
Odsetki od należności handlowych	213	(21)
Otrzymane odszkodowania	15	260
Rozwiązanie rezerw	-	19
Usługi serwisowe	20	10
Przychody ze sprzedaży złomu	11	16
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	880
Inne	411	1.114
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	672	2.278

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

11.4. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	2.365
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	351	-
Odpis aktualizujący należności	289	(316)
Koszty likwidacji środków trwałych	1.114	2.096
Darowizny	329	317
Różnice kursowe	34	(154)
Utworzenie pozostałych rezerw	1.509	275
Odszkodowania, kary, grzywny	12.369	(139)
Odpis aktualizujący wartość udziałów	-	15.849
Gwarancje	1.722	-
Inne	177	2.404
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	<u>17.894</u>	<u>22.697</u>

11.5. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	941	1.265
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	-	2.627
Odsetki z tytułu objętych obligacji	-	3.476
Wycena instrumentów pochodnych	8.601	6.755
Różnice kursowe	3	-
Inne	2.685	6
Przychody finansowe ogółem	<u>12.230</u>	<u>14.129</u>

11.6. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Odsetki od obligacji	150.671	155.479
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych	71.040	70.464
Odsetki bankowe z tyt. instrumentów swap	11.924	11.650
Odsetki od pożyczek uzyskanych	422	9.313
Inne koszty związane z obsługą kredytów bankowych	1.430	113
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	121	1.422
Różnice kursowe	-	2
Koszty finansowe ogółem	<u>235.608</u>	<u>248.443</u>

12. Podatek dochodowy

Od dnia 1 grudnia 2018 r. 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

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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 2018 rok oraz za 2017 rok przedstawiają się następująco:

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(26.006)	1
Korekty dotyczące lat ubiegłych	(162)	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5.698	(85.353)
Uznanie/(obciążenie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<u>(20.470)</u>	<u>(85.352)</u>

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za 2018 rok oraz za 2017 rok przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
(Strata) brutto	<u>(115.789)</u>	<u>(180.119)</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	22.000	34.223
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(42.824)	(225)
Pozostałe przychody niepodatkowe	55	76
Podatek Allford Investments sp. z o.o. w ramach PGK	23	-
Korekty dotyczące lat ubiegłych	(162)	-
Odpis aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związany ze zmianą przepisów podatkowych od 1 stycznia 2018 roku ⁽¹⁾	-	(119.426)
Pozostałe	438	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	<u>17,68%</u>	<u>47,39%</u>
Podatek dochodowy uznanie/(obciążenie) wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<u>(20.470)</u>	<u>(85.352)</u>

⁽¹⁾ Koszty finansowe związane z odsetkami finansowanymi ze środków podmiotu nabytego zostały wyłączone w kalkulacji podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2017 roku

12.2. Odroczonego podatek dochodowy

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka wykazuje w bilansie rezerwę z tytułu podatku odroczonego w wysokości 108.911.

Odroczony podatek dochodowy przypadający do realizacji po upływie 12 miesięcy wynosi 110.970 (rezerwa z tytułu podatku odroczonego) i wynika głównie z rezerwy z tyt. podatku odroczonego dotyczącego różnicy pomiędzy wartością księgową a wartością podatkową majątku trwałego.

Odroczony podatek dochodowy przypadający do realizacji w ciągu 12 miesięcy wynosi 2.059 (aktywo z tytułu podatku odroczonego) i wynika głównie z aktywów z tyt. podatku odroczonego od rozliczeń międzyokresowych oraz straty podatkowej.

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Bilans</i>			<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>		<i>Inne całkowite dochody</i>	
	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>za rok 2018</i>	<i>za rok 2017</i>	<i>za rok 2018</i>	<i>za rok 2017</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>							
Różnica pomiędzy wartością księgową a wartością podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	117.926	129.994	150.260	12.068	20.266	-	-
Przychody zarachowane memorialowo	335	360	461	25	101	-	-
Wycena pożyczek i obligacji	-	-	1.253	-	1.253	-	-
Pozostałe, w tym naliczone odsetki od rachunków i lokat	16	9	126	(7)	117	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	118.277	130.363	152.100				
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>							
Różnica pomiędzy wartością księgową a wartością podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący należności	497	465	561	32	(96)	-	-
Odpis aktualizujący wartość udziałów	2.501	3.011	-	(509)	3.011	-	-
Instrumenty pochodne	114	286	4.005	(172)	(3.719)	-	-
Rezerwy, rozliczenia międzyokresowe, zobowiązania	5.305	4.669	4.952	554	(206)	82	(77)
Wycena pożyczek, kredytów bankowych i obligacji	1	14	107.919	(13)	(107.905)	-	-
Strata podatkowa	904	7.208	5.364	(6.304)	1.844	-	-
Pozostałe	43	19	38	24	(19)	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	9.366	15.672	122.839				
Uznanie/(obciążenie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego				5.698	(85.353)	82	(77)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	108.911	114.691	29.261				

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

13. Rzeczowe aktywa trwałe

31 grudnia 2018 roku	<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>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	14.633	368.197	156.860	3.497	46.464	589.651
Zwiększenia stanu	-	20.224	31.117	548	52.604	104.493
Zmniejszenia stanu	(10)	(1.096)	(356)	(7)	(60.276)	(61.745)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(275)	26	-	(71)	(320)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(18.073)	(33.837)	(250)	-	(52.160)
Przesunięcia między grupami	-	(675)	655	20	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	<u>14.623</u>	<u>368.302</u>	<u>154.465</u>	<u>3.808</u>	<u>38.721</u>	<u>579.919</u>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku						
Wartość brutto	14.633	441.908	322.003	5.295	46.477	830.316
Umorzenie	-	(73.181)	(164.959)	(1.792)	-	(239.932)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(530)	(184)	(6)	(13)	(733)
Wartość netto	<u>14.633</u>	<u>368.197</u>	<u>156.860</u>	<u>3.497</u>	<u>46.464</u>	<u>589.651</u>
Na dzień 31 grudnia 2018 roku						
Wartość brutto	14.623	460.129	351.544	5.831	38.805	870.932
Umorzenie	-	(91.022)	(196.920)	(2.017)	-	(289.959)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(805)	(159)	(6)	(84)	(1.054)
Wartość netto	<u>14.623</u>	<u>368.302</u>	<u>154.465</u>	<u>3.808</u>	<u>38.721</u>	<u>579.919</u>

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

31 grudnia 2017 roku	<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>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	15.152	363.869	162.586	3.496	53.062	598.165
Zwiększenia stanu	-	24.997	29.261	240	55.247	109.745
Zmniejszenia stanu	(519)	(2.400)	(378)	(27)	(61.951)	(65.275)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	525	249	-	106	880
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(18.419)	(35.209)	(211)	-	(53.839)
Przesunięcia między grupami	-	(375)	351	(1)	-	(25)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	<u>14.633</u>	<u>368.197</u>	<u>156.860</u>	<u>3.497</u>	<u>46.464</u>	<u>589.651</u>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku						
Wartość brutto	15.152	419.801	294.152	5.083	53.181	787.369
Umorzenie	-	(54.877)	(131.132)	(1.581)	-	(187.590)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(1.055)	(434)	(6)	(119)	(1.614)
Wartość netto	<u>15.152</u>	<u>363.869</u>	<u>162.586</u>	<u>3.496</u>	<u>53.062</u>	<u>598.165</u>
Na dzień 31 grudnia 2017 roku						
Wartość brutto	14.633	441.908	322.003	5.295	46.477	830.316
Umorzenie	-	(73.181)	(164.959)	(1.792)	-	(239.932)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(530)	(184)	(6)	(13)	(733)
Wartość netto	<u>14.633</u>	<u>368.197</u>	<u>156.860</u>	<u>3.497</u>	<u>46.464</u>	<u>589.651</u>

Spółka jest stroną umów leasingu finansowego. Informacje o zawartych umowach przedstawiono w nocie 14 dodatkowych informacji i objaśnień.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku rzeczowe aktywa trwałe Spółki stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych. Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń zawarte są w nocie 28.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 Spółka skapitalizowała koszty finansowania zewnętrznego z tytułu odsetek od zaciągniętego kredytu inwestycyjnego w wysokości 537. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka skapitalizowała koszty finansowania zewnętrznego w wysokości 649 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 1.054 na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz odpowiednio 733 na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Wartość planowanych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, wynikających z umów zawartych do dnia 31 grudnia 2018 roku, które Spółka planuje ponieść w 2019 roku wynosi około 14.871. Wartość wydatków na rzeczowe aktywa trwałe planowana na 2018 rok wynosiła 10.602. 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), które 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 operacyjnego.

14. Leasing

14.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

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 oraz 16.569 na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Emitel Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

	31 grudnia 2018	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca zobowiązań
W okresie 1 roku	1.642	248
W okresie od 1 do 5 lat	7.622	941
Powyżej 5 lat	24.550	11.163
Razem	33.814	12.352
w tym:		
Budynki	10.727	4.143
Infrastruktura telekomunikacyjna	23.087	8.209
Minus koszty finansowe	(21.462)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych:	12.352	12.352
- Długoterminowe		12.104
- Krótkoterminowe		248
	31 grudnia 2017	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca zobowiązań
W okresie 1 roku	1.690	282
W okresie od 1 do 5 lat	7.622	842
Powyżej 5 lat	26.074	11.397
Razem	35.386	12.521
w tym:		
Budynki	11.228	4.205
Infrastruktura telekomunikacyjna	24.158	8.316
Minus koszty finansowe	(22.865)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych:	12.521	12.521
- Długoterminowe		12.238
- Krótkoterminowe		283

14.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Spółka jest stroną umów o zarządzanie i przekazanie do użytkowania floty samochodowej. 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 25.304, w tym od jednostek powiązanych 5.327, natomiast w 2017 roku wyniosła 23.141, w tym od jednostek powiązanych 5.327.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływanego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
W okresie 1 roku	18.266	13.664
W okresie od 1 do 5 lat	17.656	16.790
W okresie powyżej 5 lat	10.161	31.951
	<u>46.083</u>	<u>62.405</u>
w tym:		
grunty i budynki	37.028	40.766
infrastruktura telekomunikacyjna	5.689	17.931
środki transportu	3.366	3.708
Pozostałe	-	-

14.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

W 2018 roku Spółka rozpoznała 74.222 przychodów z tytułu wynajmu i dzierżawy infrastruktury. W 2017 roku przychody te wyniosły odpowiednio 72.645. Przychody w tym zakresie, są stabilne z okresu na okres oraz wynikają z kilkuset kontraktów, które przeważnie obowiązują w okresie od 2 miesięcy do 15 lat.

15. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2018 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 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 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

16. Wartości niematerialne

31 grudnia 2018 roku	<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 netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	1.512.986	65.342	471.197	38.796	12.079	2.100.400
Zwiększenia stanu	-	-	-	-	8.387	8.387
Zmniejszenia stanu	-	(41)	-	-	(4)	(45)
Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	-	(35)	-	-	4	(31)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(861)	(78.533)	(3.023)	(6.009)	(88.426)
Przesunięcia między grupami	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	<u>1 512 986</u>	<u>64 405</u>	<u>392 664</u>	<u>35 773</u>	<u>14 457</u>	<u>2 020 285</u>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku						
Wartość brutto	1.512.986	68.649	990.667	45.346	34.368	2.652.016
Umorzenie	-	(3.307)	(519.470)	(6.550)	(22.162)	(551.489)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	(127)	(127)
Wartość netto	<u>1.512.986</u>	<u>65.342</u>	<u>471.197</u>	<u>38.796</u>	<u>12.079</u>	<u>2.100.400</u>
Na dzień 31 grudnia 2018 roku						
Wartość brutto	1.512.986	68.605	990.667	45.346	42.559	2.660.163
Umorzenie	-	(4.164)	(598.003)	(9.573)	(27.980)	(639.720)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(36)	-	-	(122)	(158)
Wartość netto	<u>1.512.986</u>	<u>64.405</u>	<u>392.664</u>	<u>35.773</u>	<u>14.457</u>	<u>2 020 285</u>

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

31 grudnia 2017 roku	<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 netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	1.512.986	68.273	588.851	41.819	10.524	2.222.453
Zwiększenia stanu	-	1	-	-	7.450	7.451
Zmniejszenia stanu	-	(2.049)	-	-	-	(2.049)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(884)	(117.654)	(3.023)	(5.919)	(127.480)
Przesunięcia między grupami	-	1	-	-	24	25
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	<u>1.512.986</u>	<u>65.342</u>	<u>471.197</u>	<u>38.796</u>	<u>12.079</u>	<u>2.100.400</u>
 Na dzień 1 stycznia 2017 roku						
Wartość brutto	1.512.986	70.798	990.667	45.346	26.894	2.646.691
Umorzenie	-	(2.525)	(401.816)	(3.527)	(16.243)	(424.111)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	(127)	(127)
Wartość netto	<u>1.512.986</u>	<u>68.273</u>	<u>588.851</u>	<u>41.819</u>	<u>10.524</u>	<u>2.222.453</u>
 Na dzień 31 grudnia 2017 roku						
Wartość brutto	1.512.986	68.649	990.667	45.346	34.368	2.652.016
Umorzenie	-	(3.307)	(519.470)	(6.550)	(22.162)	(551.489)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	(127)	(127)
Wartość netto	<u>1.512.986</u>	<u>65.342</u>	<u>471.197</u>	<u>38.796</u>	<u>12.079</u>	<u>2.100.400</u>

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku wartości niematerialne Spółki stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych. Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń zawarte są w nocie 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 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku. Spółka oceniła, iż na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiła utrata 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.

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 niezmienionym 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 2017 roku:

- Podstawa wartości odzyskiwalnej: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży,
- Źródła danych: budżet Spółki na 2018 rok oraz prognozy finansowe na lata 2019 - 2026,
- Krańcowa stopa wzrostu: 3,5% dla wartości końcowej,
- Stopa dyskontowa po opodatkowaniu: 10,1%
- Budżetowana marża EBITDA na niezmienionym istotnie poziomie, ustalona na podstawie wyników historycznych oraz własnych przewidywań co do rozwoju rynku.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne zaprezentowano poniżej:

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad wartością bilansową	3.125.474	837.517
Stopa dyskontowa, która powoduje, że wartość odzyskiwalna jest równa wartości księgowej	9,0%	12,0%
Stopa wzrostu do wyliczenia wartości rezydualnej, która powoduje, że wartość odzyskiwalna jest równa wartości księgowej	(7,26%)	(0,2%)

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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, stąd nie rozpoznano odpisu z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy.

17. Aktywa finansowe

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Udziały w jednostkach zależnych	82.860	80.181
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania-gwarancje bankowe	12.733	12.732
	<u>95.583</u>	<u>92.913</u>
- długoterminowe	95.309	92.630
- krótkoterminowe	274	283
	<u><u>95.583</u></u>	<u><u>92.913</u></u>

Zarówno na dzień 31 grudnia 2018 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiada bezpośrednio 100% udziałów w jednostce zależnej Allford Investments Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka rozpoznała utratę wartości udziałów w kwocie 13.170, na dzień 31 grudnia 2017 roku odpis aktualizujący wynosił 15.849.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2018 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku udziały w spółce Allford Investments Sp. z o.o. stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych. Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczonych udziałów zawarte są w nocie 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.

18. Zapasy

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Materiały (według ceny nabycia)	839	839
Odpis aktualizujący zapasy	(615)	(615)
	<u>224</u>	<u>224</u>
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u><u>224</u></u>	<u><u>224</u></u>

Odpis aktualizujący wartość zapasów na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 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 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku zapasy stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych. Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń zawarte są w nocie 28.

Emitel Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

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

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	83.230	75.244
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	786	1.331
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	8	8
Należności krótkoterminowe ogółem (netto)	<u>84.024</u>	<u>76.583</u>
Odpis aktualizujący należności	<u>6.399</u>	<u>6.116</u>
Należności krótkoterminowe brutto	<u><u>90.423</u></u>	<u><u>82.699</u></u>

Pozostałe pozycje należności handlowych i pozostałych należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości. Wartość godziwa należności na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 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 dodatkowych informacji i objaśnień.

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.

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 2018 roku odpis aktualizujący wartość należności został zawiązany na podstawie oceny ryzyka kredytowego należności.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku przeprowadzono analizę należności przeterminowanych z tytułu dostaw i usług i na tej podstawie objęto odpisem należności wątpliwe.

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2018	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2017
Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:		
Odpis aktualizujący na początek okresu	6.116	7.285
Zwiększenie	2.265	1.059
Wykorzystanie	(7)	(853)
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	<u>(1.975)</u>	<u>(1.375)</u>
Odpis aktualizujący na koniec okresu	<u><u>6.399</u></u>	<u><u>6.116</u></u>

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.

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Poniżej przedstawiono analizę należności, które na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku były przeterminowane, lecz nie utraciły wartości:

	Razem	Nie- przetermi- nowane	Przeterminowane				
			< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31 grudnia 2018	84.024	68.036	6.309	2.429	1.698	2.163	3.389*
31 grudnia 2017	76.583	65.900	4.916	2.458	2.584	725	-

**W związku z wdrożeniem MSSF 9 Spółka zmieniła politykę rachunkowości w zakresie tworzenia odpisów aktualizujących wartość należności. Obecnie należności są obejmowane odpisem aktualizującym na podstawie matrycy odpisów ustalonych z uwzględnieniem oczekiwanej straty kredytowej. Należności przeterminowane powyżej 360 dni nie są w całości objęte odpisem aktualizującym, natomiast w 2017 r. zgodnie z MSR 39 były objęte całkowitym odpisem aktualizującym. Dodatkowo, niektóre indywidualne należności są wyłączone z analizy portfelowej.*

20. Należności długoterminowe

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Kaucje i gwarancje przekazane	2.217	2.073
	<u>2.217</u>	<u>2.073</u>

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała należności długoterminowe z tytułu kaucji i gwarancji przekazanych kontrahentom, z tytułu zabezpieczenia wykonania umów.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2018 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 należności te stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych. Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń zawarte są w nocie 28.

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Środki pieniężne w banku	30.954	45.326
Lokaty krótkoterminowe	35.053	40.048
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	<u>66.007</u>	<u>85.374</u>

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 2018 roku wynosiła 66.007, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła odpowiednio 85.374. Wartość godziwa jest oparta na przepływach pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu rynkowej stopy procentowej i zalicza się do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku środki pieniężne Spółki stanowiły częściowo zabezpieczenia kredytów bankowych. Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń zawarte są w nocie 28.

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

Zmiana stanu zobowiązań	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	2.542	(14.707)
Korekta o zobowiązania inwestycyjne	(2.551)	12.231
Korekta o zobowiązania z tyt. gwarancji	-	(37)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(9)	(2.513)

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w bilansie	2.114	(858)
Korekta o zobowiązania dot. prowizji od kredytów	(382)	(1.409)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	1.732	(2.267)

22. Kapitał własny

22.1. Kapitał podstawowy

Zarówno na dzień 31 grudnia 2018 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 11.500.000 (dane w złotych, nie w tysiącach złotych) i był podzielony na 230.000 udziałów (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 r. zarejestrowane zostało przekształcenie Emitel Sp. z o.o. w Emitel S.A. – szczegóły opisano w Nocie 1.

Zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 grudnia 2018 r. 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 Zamiennej Serii B wynosiła 1.989.265.952,34 złotych (nie w tysiącach złotych).

Posiadacz Obligacji Zamiennej 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).

Ponadto, aktualizacja wyceny obligacji przed konwersją w kwocie 117.280.445,03 złotych (nie w tysiącach złotych) została ujęta w kapitale rezerwowym.

Emisja obligacji zamiennych nastąpiła dnia 28 grudnia 2018 r. 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.

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

Ice Lemon S.à r.l. wykorzystał prawo do zamiany obligacji na akcje w dniu 28 grudnia 2018 r.

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

W roku 2017 nie było zmian w kapitale podstawowym Spółki.

22.2. Niepokryte straty

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zsumowane niepokryte straty wynosiły -1.122.924 i wynikały z poniesionej przez Spółkę straty netto w 2018 roku oraz w poprzednich okresach sprawozdawczych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku niepokryte straty wynosiły -986.665 i wynikały z poniesionej przez Spółkę straty netto w 2017 roku oraz w poprzednich okresach sprawozdawczych. Spółka zamierza pokryć stratę z zysku wypracowanego w przyszłych latach.

23. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku zakończyły się stratą.

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 2018 roku	7.848	55	1.090	8.993
Utworzone w ciągu okresu obrotowego	1.268	-	13.730	14.998
Wykorzystane	(693)	-	(1.509)	(2.202)
Rozwiązane	-	-	(810)	(810)
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	<u>8.423</u>	<u>55</u>	<u>12.501</u>	<u>20.979</u>
w tym:				
- długoterminowe	7.500	-	160	7.660
- krótkoterminowe	<u>923</u>	<u>55</u>	<u>12.341</u>	<u>13.319</u>
	<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 2017 roku	7.995	55	1.108	9.158
Utworzone w ciągu okresu obrotowego	958	-	276	1.234
Wykorzystane	(562)	-	(275)	(837)
Rozwiązane	(543)	-	(19)	(562)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	<u>7.848</u>	<u>55</u>	<u>1.090</u>	<u>8.993</u>
w tym:				
- długoterminowe	6.963	-	161	7.124
- krótkoterminowe	<u>885</u>	<u>55</u>	<u>929</u>	<u>1.869</u>

24.2. Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy obejmują głównie rezerwy utworzone w związku z otrzymanymi w poprzednich latach dotacjami na zakup środków trwałych przez połączoną spółkę Romford, jak również w związku z toczącymi się postępowaniami administracyjnymi.

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.

Program dodatkowego wynagradzania

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

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

	<i>Rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe</i>	<i>Rezerwa na świadczenia socjalne</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	3.635	3.821	392	7.848
Utworzone w ciągu okresu obrotowego	750	477	41	1.268
Wykorzystane	(99)	(584)	(10)	(693)
Rozwiązane	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	4.286	3.714	423	8.423
w tym:				
- długoterminowe	3.835	3.253	412	7.500
- krótkoterminowe	451	461	11	923

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

	<i>Rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe</i>	<i>Rezerwa na świadczenia socjalne</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	3.237	3.857	901	7.995
Utworzone w ciągu okresu obrotowego	446	466	46	958
Wykorzystane	(48)	(502)	(12)	(562)
Rozwiązanie	-	-	(543)	(543)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	<u>3.635</u>	<u>3.821</u>	<u>392</u>	<u>7.848</u>
w tym:				
- długoterminowe	3.340	3.245	378	6.963
- krótkoterminowe	<u>295</u>	<u>576</u>	<u>14</u>	<u>885</u>

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na 31 grudnia 2017 roku i zakładane w 2018 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Stopa dyskontowa (%)	2,75%	3,6%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	od 2019 r. – 2%	od 2018 r. – 2%
Wiek emerytalny	Zależny od roku urodzenia, kobiety - 60 lat mężczyźni - 65 lat	Zależny od roku urodzenia, kobiety - 60 lat mężczyźni - 65 lat
Zastosowana metoda obliczeniowa	Projected Unit Credit Method	Projected Unit Credit Method
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia i innych świadczeń	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Stan na początek roku	7.848	7.995
Koszty bieżącego zatrudnienia	568	548
Koszty odsetek	267	273
(Zyski) / straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	433	(406)
Wypłacone świadczenia	(693)	(562)
Stan na koniec roku	<u>8.423</u>	<u>7.848</u>
Zyski/(straty) aktuarialne ze świadczeń pracowniczych ujęte w innych całkowitych dochodach	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Odprawy emerytalno-rentowe	420	137
Świadczenia z ZFŚS dla emerytów i rencistów	13	(543)
Razem	<u>433</u>	<u>(406)</u>

26. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. 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 2018 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku saldo netto wynosi 0.

Tabela poniżej przedstawia aktywa, pasywa oraz koszty Funduszu.

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Pożyczki udzielone pracownikom	714	685
Środki pieniężne	102	104
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(828)	(789)
Należności socjalne	12	-
Saldo po skompensowaniu	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
	<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Odpisy ustawowe na Fundusz w okresie sprawozdawczym	515	522
	<u> </u>	<u> </u>

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

27. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i obligacje

27.1. Oprocentowane kredyty bankowe

Kwota pozostała do spłaty na dzień 31 grudnia 2018 roku ⁽¹⁾

Kredytodawca	Kredyt inwestycyjny A	Kredyt inwestycyjny B	Kredyt inwestycyjny C	Kredyt Capex	RAZEM	Odsetki naliczone	RAZEM zobowiązanie
Bank Handlowy	48.376	91.378	12.428	18.319	170.501		
Santander	66.199	125.044	17.007	25.069	233.319		
BNP Paribas	31.827	60.117	8.176	12.052	112.172		
Credit Agricole	45.830	86.569	11.774	17.355	161.528		
DNB Bank ASA	26.911	50.860	6.916	10.194	94.881		
DNB Bank Polska	69.842	131.897	17.940	26.445	246.124		
ING Bank Śląski	47.103	88.974	12.101	17.837	166.015		
PKO BP	51.941	98.111	13.344	19.669	183.065		
PZU FIZ AN	50.924	96.189	13.083	19.283	179.479		
Societe Generale	2.545	4.809	655	964	8.973		
Razem	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
- krótkoterminowe:	51.593	38.808	5.281	28.000	123.682	7	123.689

Termin ostatecznej spłaty

⁽¹⁾

Dane zawierają koszty finansowania zewnętrznego dotyczące kredytów bankowych.

Kwota pozostała do spłaty na dzień 31 grudnia 2017 roku ⁽²⁾

Kredytodawca	Kredyt inwestycyjny A	Kredyt inwestycyjny B	Kredyt inwestycyjny C	Kredyt Capex	RAZEM	Odsetki naliczone	RAZEM zobowiązanie
Bank Handlowy	48.277	91.249	12.408	12.085	164.019		
Bank Zachodni WBK	66.063	124.866	16.980	16.538	224.447		
BNP Paribas	31.761	60.032	8.163	7.951	107.907		
Credit Agricole	45.736	86.447	11.755	11.449	155.387		
DNB Bank ASA	13.082	24.726	3.362	3.275	44.445		
DNB Bank Polska	57.288	108.227	14.720	14.335	194.570		
ING Bank Śląski	47.006	88.848	12.082	11.767	159.703		
PKO BP	51.833	97.973	13.322	12.976	176.104		
PZU FIZ AN	50.818	96.052	13.061	12.721	172.652		
Raiffeisen Bank PL	26.185	49.546	6.735	6.559	89.025		
Societe Generale	2.541	4.803	653	636	8.633		
Razem	440.590	832.769	113.241	110.292	1.496.892	432	1.497.324
w tym:							
- długoterminowe:	422.197	793.749	107.932	105.682	1.429.560	-	1.429.560
- krótkoterminowe:	18.393	39.020	5.309	4.610	67.332	432	67.764

Termin ostatecznej spłaty

⁽²⁾

Dane zawierają koszty finansowania zewnętrznego dotyczące kredytów bankowych.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 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.

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.

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. Do 31 grudnia 2018 nie było spłat zobowiązania głównego z tytułu tych kredytów.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała cały dostępny limit w linii Kredytu Revolving. W 2018 oraz w roku 2017 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 2018 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.

Do dnia 31 grudnia 2018 roku nie było spłat zobowiązania głównego z tytułu Kredytu Capex.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku średnioważone efektywne oprocentowanie zaciągniętych przez Spółkę kredytów bankowych, bez uwzględnienia wpływu instrumentów swap stóp procentowych, wynosiło 4,56% a na dzień 31 grudnia 2017 roku odpowiednio 4,72%.

Spółka zabezpieczyła instrumentami typu swap stóp procentowych, 100% sumy zaciągniętych kredytów A, B i C w wysokości 1.398.286, do 28 czerwca 2019 roku, zmieniającym oprocentowanie WIBOR na stałą stopę procentową. Średnioważona stopa procentowa swap na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 2,56% a na dzień 31 grudnia 2017 roku odpowiednio 2,56%. Szczegółowe informacje dotyczące instrumentu znajdują się w notcie 33.1 oraz 35.2 niniejszego sprawozdania.

Roszczenia wynikające z kredytów bankowych zostały zabezpieczone między innymi, zastawami finansowymi i rejestrowymi na udziałach, zastawami na aktywach i wierzytelnościach oraz hipotekami na nieruchomościach, co szczegółowo przedstawiono w notcie 28.

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

Część odsetkowa podlega spłacie w okresach kwartalnych.

Kowenanty wymagane w związku z zaciągniętymi kredytami bankowymi obejmują przepływy pieniężne, odsetki, dźwignię finansową i realizowane projekty inwestycyjne. Tego typu klauzule umowne są standardowe dla tego rodzaju finansowania.

27.2. Pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2018 r. 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.

Zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 31 grudnia 2017 roku wobec podmiotu powiązanego:

Pożyczkodawca	Waluta	Wartość nominalna zgodnie z umową	Spłata pożyczki w okresie sprawozdawczym (kapitał i odsetki)	Wartość bilansowa na 31 grudnia 2017 (w tym odsetki)	Oprocentowanie	Termin spłaty
Hilonex S.à r.l.	PLN	1.023.210	(196.455) ⁽¹⁾	54.642	WIBOR 3M + 7,91%	11.02.2044
w tym:						
- długoterminowe:				-		
- krótkoterminowe:				54.642		

⁽¹⁾ Na wartość 196.455 składa się:
 - Spłata kapitału w wysokości 129.027
 - Spłata odsetek w wysokości 67.428

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 31 grudnia 2017 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.

27.3. Obligacje

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała wyemitowane obligacje do podmiotu powiązanego Hilonex S.à r.l. („Hilonex”) i Ice Lemon S.à r.l. („Ice Lemon”) w łącznej wysokości 38.516.

Obligacje wyemitowane do Hilonex S.à r.l.

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
Razem					7.671	34.148
w tym: - długoterminowe						-
- krótkoterminowe						34.148

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Obligacje wyemitowane do Ice Lemon S.à r.l.

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
Razem					4.368	4.368
w tym: - długoterminowe						-
- 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 %.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała wyemitowane obligacje do podmiotu powiązanego Hilonex S.à r.l. („Hilonex”) w łącznej wysokości 2.116.076.

Serial	Wartość nominalna	Nominalne oprocentowanie *	Data emisji	Termin wykupu	Odsetki od obligacji	Kwota pozostała do spłaty na dzień 31 grudnia 2017
1	1.023.000	11,49%	14.06.2011	31.12.2023	441.155	1.464.155
2	33.800	11,42%	30.09.2011	31.12.2023	7.696	41.496
3	20.108	11,36%	30.11.2011	31.12.2023	4.579	24.687
4	10.201	11,36%	30.12.2011	31.12.2023	2.323	12.524
5	10.295	11,36%	31.01.2012	31.12.2023	2.344	12.639
6	9.942	11,36%	29.02.2012	31.12.2023	2.264	12.206
7	10.486	11,36%	30.03.2012	31.12.2023	2.083	12.569
8	10.585	11,36%	30.04.2012	31.12.2023	4.360	14.945
9	32.360	11,47%	31.07.2012	31.12.2023	13.327	45.687
10	33.296	11,47%	31.10.2012	31.12.2023	13.713	47.009
11	33.651	11,47%	31.01.2013	31.12.2023	13.860	47.511
12	71.103	11,63%	31.07.2013	31.12.2023	29.284	100.387
13	75.550	11,63%	31.01.2014	31.12.2023	31.115	106.665
14	79.944	11,63%	31.07.2014	31.12.2023	32.925	112.869
15	20.202	11,63%	31.01.2015	31.12.2023	8.327	28.529
16	14.253	11,63%	30.09.2016	31.12.2023	3.112	17.365
17	12.371	11,63%	30.11.2016	31.12.2023	2.462	14.833
Razem					614.929	2.116.076
w tym: - długoterminowe						1.598.479
- krótkoterminowe						517.597

* W tabeli wskazano oprocentowanie przypisane do pierwszego okresu odsetkowego. W kolejnych okresach odsetkowych wysokość oprocentowania nominalnego ulega zmianie. Na dzień 31 grudnia 2017 oprocentowanie obligacji wynosiło 10,41 %.

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

Średnioważone efektywne oprocentowanie obligacji wyemitowanych przez Emitel do Hilonex S.à r.l. oraz Ice Lemon S.à r.l. wynosiło 11,36% na dzień 31 grudnia 2018 roku i odpowiednio 11,50% na dzień 31 grudnia 2017 roku.

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

W 2018 r. Spółka wyemitowała obligacje zamienne na akcje zwykłe Spółki o łącznej wartości nominalnej 1.989.265.952,34 zł (dane nie w tysiącach). Obligacje zostały objęte przez Ice Lemon S.à r.l., który dokonał zamiany obligacji na akcje o wartości 6.433.500 zł (dane nie w tysiącach).

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu obligacji na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 38.516. Wartość godziwa jest oparta na przepływach pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu rynkowej stopy procentowej i zalicza się do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

28. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

W dniu 10 czerwca 2016 roku została zawarta umowa kredytu bankowego do kwoty 1.734.000.000 złotych (dane nie w tysiącach) pomiędzy Emitel Sp. z o.o.(obecnie Emitel S.A.), Ice Lemon S.à r.l. oraz konsorcjum banków. Poprzez wykorzystanie środków pochodzących z tego kredytu Spółka dokonała całkowitego zaspokojenia wszystkich wierzytelności wynikających z umowy kredytu bankowego na kwotę 1.450.000.000 zawartej w dniu 29 listopada 2013 r. pomiędzy Kelbrook Investments Sp. z o.o. (obecnie Emitel S.A.), Ice Lemon S.à r.l. oraz konsorcjum banków, między innymi na zakup udziałów Emitel Sp. z o.o. (obecnie Emitel S.A.) (KRS 371135).

Szczegóły dotyczące kredytów bankowych znajdują się w nocie 27.1.

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.

Wartość zabezpieczonych aktywów została wykazana w notach 13, 16, 17, 18, 20 i 21.

Wszystkie opisane wyżej zabezpieczenia ustanowione zostały do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 3.468.000.000 złotych (dane nie w tysiącach).

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

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek pozostałych	7.260	7.404
	<u>7.260</u>	<u>7.404</u>
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	12.892	12.835
Podatek dochodowy od osób fizycznych	403	411
Zobowiązania z tytułu ZUS	1.063	1.048
Pozostałe	162	797
	<u>14.520</u>	<u>15.091</u>
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania inwestycyjne wobec pozostałych jednostek	16.704	13.585
Zobowiązania z tytułu gwarancji otrzymanych od dostawców (kaucje i wadia)	294	302
Inne zobowiązania wobec jednostek pozostałych	217	71
	<u>17.215</u>	<u>13.958</u>
	<u>38.995</u>	<u>36.453</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	<u><u>38.995</u></u>	<u><u>36.453</u></u>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi 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 zobowiązaniami a należnościami 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.

30. Rozliczenia międzyokresowe

A) Rozliczenia międzyokresowe kosztów prezentowane w aktywach	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Kontrakty budowlane	42	223
Usługi informatyczne	307	387
Ubezpieczenia	165	183
Kupony na posiłki profilaktyczne	31	34
Czynsz	24	22
Prowizje, koszty finansowania zewnętrznego kredytów dotyczącego niewykorzystanego salda kredytów	991	1.596
Inne	672	468
	<hr/>	<hr/>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2.232	2.913
w tym:	<hr/>	<hr/>
- długoterminowe	816	1.387
- krótkoterminowe	1.416	1.526
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
 B) Rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów prezentowane w pasywach		
	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Świadczeń pracowniczych	9.598	10.005
Niezafakturowanych kosztów	9.607	7.210
Niewykorzystanych urlopów	1.294	1.519
 Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
Przedpłat na usługi	1.368	693
Innych – z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	49.554	50.561
	<hr/>	<hr/>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów	71.421	69.988
w tym:	<hr/>	<hr/>
- długoterminowe	48.604	49.519
- krótkoterminowe	22.817	20.469
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Otrzymane przedpłaty na usługi stanowią zobowiązanie Spółki do wykonania świadczenia na rzecz klienta i zostały opisane w nocie 11.1.2.

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. Objętych Programem na dzień 31 grudnia 2018 było cztery osoby, na dzień 31 grudnia 2017 roku pięć osób.

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 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

31. Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe

31.1. Aktywa warunkowe

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 r., po zakończeniu transakcji sprzedaży.

31.2. Gwarancje

Kwota gwarancji dotyczących zobowiązań wobec osób trzecich wystawionych w toku bieżącej działalności na 31.12.2018 r. wynosi 5.510. Gwarancje są związane głównie z zabezpieczeniem należytego wykonania umów oraz regwarancjami.

31.3. Inne zobowiązania warunkowe

Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2018 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 nocie 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 r. 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 zależec 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 2018 roku salda środków pieniężnych na rachunkach VAT wynosiły łącznie 34.

32. Informacje o podmiotach powiązanych

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w 2018 roku oraz 2017 roku. Informacje dotyczące krótkoterminowych zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług na koniec roku obrotowego przedstawione są w nocie 19 i 29 informacji dodatkowej.

32.1. Jednostka dominująca

Ice Lemon S.á r.l.

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>
Koszty finansowe - odsetki od obligacji	4.368	-
	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Zobowiązania z tytułu odsetek od obligacji	4.368	-

32.2. Inne podmioty powiązane

Allford Sp. z o. o.

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>
Zakupy	2.114	2.083
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek	-	2.627
Przychody z tyt. czynszu	9	9
Pozostałe przychody operacyjne	25	67
Pozostałe koszty operacyjne	259	273
	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Pozostałe należności	2	2

Emitel Spółka Akcyjna
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

Hubb Investments Sp. z o. o.	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zakupy	7	7
Przychody z tyt. czynszu	9	72
Pozostałe przychody operacyjne	22	36
Pozostałe koszty operacyjne	1	1
	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Pozostałe należności	2	2
EM Projects Sp. z o.o.	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zakupy	9	9
Pozostałe przychody operacyjne	33	30
Pozostałe koszty operacyjne	16	16
	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Pozostałe należności	2	2
Rozliczenia międzyokresowe przychodów (pasywa)	1.211	1.213
EM Properties Sp. z o.o.	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zakupy - koszty operacyjne	4.354	3.020
Pozostałe przychody operacyjne	88	91
Pozostałe koszty operacyjne	326	320
Przychody finansowe z tyt. odsetek od obligacji	-	3.476
	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Pozostałe należności	2	2
Obligacje objęte (aktywa finansowe)	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów (pasywa)	48.162	49.164
Hilonex S.à r.l.	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Koszty finansowe – odsetki od obligacji	146.303	155.479
Koszty finansowe – odsetki od pożyczek	422	9.313
Pozostałe koszty	1.120	-

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Zobowiązania z tyt. obligacji	34.148	2.116.077
Zobowiązania z tyt. pożyczek	-	54.642
Rozliczenia międzyokresowe bierne - niezafakturowane koszty	2.138	-

Alinda Infrastructure Fund II, LP	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Pozostałe koszty operacyjne	350	493

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Rozliczenia międzyokresowe bierne - niezafakturowane koszty	350	-

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 udziałem członków 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, wypłacone członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zarząd	4.062	3.144
Rada Nadzorcza	-	-
Razem	4.062	3.144

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 finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem umów leasingu finansowego i dzierżawy

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 2018 jak i w 2017 roku, zgodnie z nową umową bankową Spółka zawierała transakcje swap zabezpieczającą ryzyko stopy procentowej. Instrumenty finansowe typu swap stóp procentowych zostały opisane szerzej w nocie 33.1 oraz w nocie 35.2. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko finansowe wynika z zawartych przez Spółkę w danym okresie transakcji i może być związane z ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem walutowym, kredytowym bądź ryzykiem utraty płynności. Spółka weryfikuje i ustala zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. W przypadku rozpoznania znaczącego ryzyka, stosowane są odpowiednie zabezpieczenia.

Spółka nie posiada ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych. Spółka nie posiada wbudowanych instrumentów pochodnych, które powinny być wyodrębnione i traktowane jak instrumenty pochodne. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 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 powiązaniem 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 2018 roku oraz w 2017 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 oraz odpowiednio 1.398.286 na dzień 31 grudnia 2017 roku, co stanowiło 100% sumy zaciągniętych kredytów A i B.

Termin wygaśnięcia kontraktów swap to 28 czerwca 2019 roku.

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.

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018	Wartość narażona na ryzyko	Zwiększenie / zmniejszenie o	
		+0,50%	-0,50%
Kredyty bankowe (Capex)	167.187	(836)	836
Kredyty bankowe (A, B, C)	1.388.870	(6.944)	6.944
Transakcje swap	(1.398.286)	6.991	(6.991)
Wpływ na wynik finansowy brutto		(789)	789
Podatek odroczony		150	(150)
Razem		(639)	639

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017	Wartość narażona na ryzyko	Zwiększenie / zmniejszenie o	
		+0,50%	-0,50%
Pożyczki otrzymane	54.642	(273)	273
Kredyty bankowe (Inwestycyjny C oraz Capex)	110.292	(551)	551
Kredyty bankowe (A, B, C)	1.386.600	(6.933)	6.933
Transakcje swap	(1.398.286)	6.991	(6.991)
Wpływ na wynik finansowy brutto		(766)	766
Podatek odroczony		146	(146)
Razem		(620)	620

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.

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 kilkunastoma z jej kontrahentów z bardzo dobrym ratingiem finansowym. Taka sytuacja związana jest bezpośrednio ze specyfiką działalności Spółki oraz uwarunkowaniami historycznymi. Z uwagi na długoletnią współpracę, charakter prowadzonej przez tych kontrahentów działalności oraz ich pozycje 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.

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Kontrahenci bez zewnętrznego ratingu kredytowego		
Grupa 1 *	51.441	46.449
Grupa 2 *	13.220	12.019
Grupa 3 *	8.539	7.480
Razem	73.200	65.948
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	83.230	75.244
Procentowy udział należności z Grup 1,2,3 w należnościach z tyt. dostaw i usług ogółem	88%	88%
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.

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.

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (zewnętrzny rating)		
A+ (Standard & Poor's)	62.619	76.486
A (Standard & Poor's)	320	-
BBB+ (Standard & Poor's)	3.068	8.888
Razem	66.007	85.374
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	66.007	85.374

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Aktywa finansowe		
Grupa 4	-	-
Grupa 5	12.733	12.732
Razem	12.733	12.732
Aktywa finansowe ogółem (długo- i krótkoterminowe)	95.583	108.762
Procentowy udział aktywów finansowych z Grupy 4-5 w aktywach finansowych ogółem **	13%	12%

Grupa 4 – transakcje z podmiotami powiązаныmi

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 finansowego. Ryzyko utraty płynności przez Spółkę jest powiązane bezpośrednio z ryzykiem kredytowym, opisanym w punkcie powyżej a także z ryzykiem związanym ze spłatą kredytu inwestycyjnego. Ryzyko związane z wyemitowanymi obligacjami oraz pożyczkami jest zminimalizowane ze względu na fakt, iż są to transakcje z podmiotem powiązanym.

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Tabele poniżej przedstawiają zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 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 i zostaną spłacone wraz z wartością nominalną obligacji. Spółka może odraczać w czasie płatność odsetek od pożyczki otrzymanej od podmiotu powiązanego.

31 grudnia 2018 roku	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiący</i>	<i>Od 3 do 12 miesiący</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty bankowe	-	17.000	106.681	1.705.903	-	1.829.584
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	17.661	16.684	-	-	34.345
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	381	1.262	7.622	24.549	33.814
Instrumenty pochodne	-	-	5.723	-	-	5.723
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	7	-	7
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	4.753	19.708	13	7	-	24.481
Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturowane koszty)	-	9.607	-	-	-	9.607
	<u>4.753</u>	<u>64.357</u>	<u>130.363</u>	<u>1.713.539</u>	<u>24.549</u>	<u>1.937.561</u>

31 grudnia 2017 roku	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiący</i>	<i>Od 3 do 12 miesiący</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty bankowe	-	16.879	50.453	790.284	976.149	1.833.765
Oprocentowane pożyczki	-	54.642	-	-	-	54.642
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	34.855	482.742	1.922.413	480.603	2.920.613
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	381	1.307	7.622	26.076	35.386
Instrumenty pochodne	-	-	-	14.324	-	14.324
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	7	-	7
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	4.468	16.893	-	7	-	21.368
Rozliczenia międzyokresowe (niezafakturowane koszty)	-	7.210	-	-	-	7.210
	<u>4.468</u>	<u>130.860</u>	<u>534.502</u>	<u>2.734.657</u>	<u>1.482.828</u>	<u>4.887.315</u>

33.5. Zadłużenie

Obsługa zadłużenia wynika zarówno z pieniężnych jak i niepieniężnych pozycji. 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 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 dotyczą finansowania wytworzenia środków trwałych.

Tabela poniżej przedstawia zmiany dotyczące zadłużenia finansowego Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017.

	<i>Stan na 1 stycznia 2018</i>	<i>Otrzymane finanso- wanie</i>	<i>Naliczone odsetki</i>	<i>Splata kapitału</i>	<i>Splata odsetek</i>	<i>Zmiany niepienię- żne</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2018</i>
Oprocentowane kredyty bankowe	1.497.324	57.154	67.886	-	(68.820)	2.520	1.556.064
Oprocentowane pożyczki	54.642	-	449	(54.194)	(870)	(27)	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	2.116.076	1.989.266	149.718	(4.100.217)	-	(116.327)	38.516
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12.521	-	1.429	(123)	(1.485)	10	12.352
Pochodne instrumenty finansowe	64	-	12.114	-	(12.178)	-	-
	<u>3.680.627</u>	<u>2.046.420</u>	<u>231.596</u>	<u>(4.154.534)</u>	<u>(83.353)</u>	<u>(113.824)</u>	<u>1.606.932</u>
	<u>3.680.627</u>	<u>2.046.420</u>	<u>231.596</u>	<u>(4.154.534)</u>	<u>(83.353)</u>	<u>(113.824)</u>	<u>1.606.932</u>
	<i>Stan na 1 stycznia 2017</i>	<i>Otrzymane finanso- wanie</i>	<i>Naliczone odsetki</i>	<i>Splata kapitału</i>	<i>Splata odsetek</i>	<i>Zmiany niepienię- żne</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2017</i>
Oprocentowane kredyty bankowe	1.455.403	54.014	77.596	-	(91.439)	1.750	1.497.324
Oprocentowane pożyczki	241.784	-	9.987	(129.027)	(67.428)	(674)	54.642
Zobowiązania z tytułu obligacji	1.996.303	-	166.953	(35.706)	-	(11.474)	2.116.076
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12.578	-	1.431	(104)	(1.384)	-	12.521
	<u>3.706.068</u>	<u>54.014</u>	<u>255.967</u>	<u>(164.837)</u>	<u>(160.251)</u>	<u>(10.398)</u>	<u>3.680.563</u>
	<u>3.706.068</u>	<u>54.014</u>	<u>255.967</u>	<u>(164.837)</u>	<u>(160.251)</u>	<u>(10.398)</u>	<u>3.680.563</u>

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 powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty, wewnątrzgrupowe pożyczki oraz wewnątrzgrupowe obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zobowiązania z tyt. kredytów	1.556.064	1.497.324
Zobowiązania z tyt. Pożyczek	-	54.642
Zobowiązania z tyt. Obligacji	38.516	2.116.076
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12.352	12.521
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(66.007)	(85.374)
Zadłużenie netto	1.540.925	3.595.189
Kapitał razem	995.048	(974.888)
Kapitał i zadłużenie netto	2.535.973	2.620.301
Wskaźnik dźwigni	61%	137%

35. Instrumenty finansowe

Spółka nie posiada ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Wbudowane instrumenty pochodne są wyodrębniane z umów i traktowane jak instrumenty pochodne. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 10.9-10 informacji dodatkowych i objaśnień. Wbudowane instrumenty pochodne dotyczą kontraktów, w których waluta umowy jest różna od waluty sprawozdawczej. Wpływ wbudowanych instrumentów pochodnych na wynik finansowy oraz na sprawozdanie finansowe Spółki jest nieistotny.

35.1. Instrumenty finansowe według typu

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Aktywa według bilansu		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	90.423	82.699
Aktywa finansowe krótko- i długoterminowe *	12.723	12.732
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66.007	85.374
Razem	169.153	180.805

* Aktywa finansowe nie zawierają wartości udziałów w jednostce powiązanej.

Emitel Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

	<i>Zobowiązania finansowe wycenione po amortyzowanym koszcie</i>	<i>Instrumenty pochodne</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania według bilansu na dzień 31 grudnia 2018 roku			
Oprocentowane kredyty	1.556.064	-	1.556.064
Obligacje	38.516	-	38.516
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	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
Razem	1.641.021	5.723	1.646.744

** 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 rozliczenia międzyokresowe 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</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania według bilansu na dzień 31 grudnia 2017 roku			
Oprocentowane kredyty	1.497.324	-	1.497.324
Oprocentowane pożyczki	54.642	-	54.642
Obligacje	2.116.076	-	2.116.076
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12.521	-	12.521
Pochodne instrumenty finansowe	-	14.324	14.324
Zobowiązania długoterminowe	7	-	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, z wyłączeniem zobowiązań podatkowych **	21.362	-	21.362
Rozliczenia międzyokresowe ***	7.210	-	7.210
Razem	3.709.142	14.324	3.723.466

** 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 rozliczenia międzyokresowe 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. Okres obowiązywania obejmuje okres 3 lat i kończy się 28 czerwca 2019 roku.

	<i>31 grudnia 2018</i>	
	Aktywa	Pasywa
Swapy stopy procentowej nie objęte rachunkowością zabezpieczeń	-	5.723
	<hr/>	<hr/>
	-	5.723
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

	<i>31 grudnia 2017</i>	
	Aktywa	Pasywa
Swapy stopy procentowej nie objęte rachunkowością zabezpieczeń	-	14.324
	<hr/>	<hr/>
	-	14.324
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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 IRS.

36. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie sprawozdawczym kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zarząd Spółki	4	4
Sprzedaż	22	25
Technika	333	334
Funkcje Wsparcia	69	68
Razem	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	428	431

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”).

Co prawda, wydana przez Prezesa UKE w 2010 roku decyzja SMP została w 2015 roku prawomocnie uchylona przez Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (apelacja Prezesa UKE została w 2017 roku oddalona przez Sąd Apelacyjny w Warszawie) i obecnie nie podlega wykonaniu, jednakże 12 maja 2017 roku Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej po przeprowadzeniu analizy hurtowego rynku świadczenia usługi transmisji programów radiofonicznych w celu dostarczenia 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 dostarczenia treści telewizyjnych użytkownikom końcowym wszczął postępowanie DHRT.SMP.6040.3.2017.1. Oba postępowania prowadzone są w sprawie:

- 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 przedsiębiorcy telekomunikacyjnego o znaczącej pozycji rynkowej lub przedsiębiorców telekomunikacyjnych zajmujących kolektywną pozycję znaczącą, w przypadku stwierdzenia, że na rynku właściwym nie występuje skuteczna konkurencja oraz nałożenia na tego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców telekomunikacyjnych zajmujących kolektywną pozycję znaczącą obowiązków regulacyjnych,
- utrzymania, zmiany albo uchylecia obowiązków regulacyjnych nałożonych na przedsiębiorcę telekomunikacyjnego o znaczącej pozycji rynkowej lub przedsiębiorców telekomunikacyjnych zajmujących kolektywną pozycję znaczącą przed przeprowadzeniem analizy rynku.

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 dostarczenia 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.

Obowiązki regulacyjne nałożone na Spółkę zależnie od ostatecznego wyniku postępowań sądowych oraz dalszych działań Prezesa UKE mogą mieć wpływ na poziom cen świadczonych przez Spółkę usług, Spółka będzie bowiem zobowiązana do stosowania zatwierdzonej przez Prezesa UKE Oferty Ramowej, której projekt został przez Spółkę przedłożony Prezesowi UKE, który prowadzi w tej sprawie postępowanie (patrz niżej). Informacje na temat decyzji Prezesa UKE oraz związanych z nimi postępowań sądowych zawarte są w nocie 38.1 "Decyzje Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej".

W wyniku realizacji obowiązku regulacyjnego nałożonego na Emitel przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej (dalej „Prezes UKE”) decyzjami z dnia 17 stycznia 2018 r. nr DHRT.SMP.6040.2.2017.177 oraz nr DHRT.SMP.6040.3.2017.166, 24 kwietnia 2018 r. 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 r. 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.

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

3 grudnia 2018 roku Prezes UKE ogłosił rozpoczęcie konsultacji projektu decyzji w przedmiocie zatwierdzenia projektu oferty ramowej o dostępie telekomunikacyjnym w celu świadczenia usługi transmisji telewizyjnych oraz radiofonicznych.

Zgodnie z poddanym konsultacjom projektem decyzji Prezes UKE postanowił zmienić i zatwierdzić projekt oferty przedstawiony przez Emitel. Spółka przedłożyła stanowisko w ramach konsultacji. Wyniki konsultacji nie zostały dotychczas podane do publicznej wiadomości.

Postępowanie toczy się nadal w I instancji. 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 zawieszony 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 uchylenia 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 r.

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.

Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej prowadzi wobec Emitel SA postępowania o częściową dopłatę do zrealizowanych przez Orange Polska SA (d. Telekomunikacja Polska S.A.), jako przedsiębiorcę wyznaczonego, tzw. usług powszechnych.

Wartość dopłat częściowych według dotychczas wydanych decyzji oraz szacunków Spółki wynosi: za rok 2006 kwotę 280, za rok 2007 kwotę 260, za rok 2008 kwotę 426 za rok 2009 kwotę 414, za rok 2010 kwotę 380, za rok 2011 kwotę 103. Zgodnie z przyjętą linią orzecniczą Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego prawdopodobieństwo poniesienia wskazanych dopłat spółka ocenia jako wysokie i zawiązała na ich poczet rezerwę.

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 radiodifuzyjnej, na obszarze całego kraju, przeznaczonych do rozpowszechniania lub rozprowadzania w sposób cyfrowy drogą rozsiewczą 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 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 r. 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 r. 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.

Szczegółowe informacje dotyczące postępowania są zawarte w nocie 37.

6) Postępowanie administracyjne toczące się z wniosku Emitel przed Prezesem Urzędu Komunikacji Elektronicznej w sprawie zmiany ostatecznej decyzji o rezerwacji częstotliwości (kanałów TV o szerokości 7 MHz) z zakresu 174-230 MHz wykorzystywanych w służbie radiokomunikacyjnej radiodiffuzyjnej, na obszarze całego kraju, przeznaczonych do rozpowszechniania lub rozprowadzania w sposób cyfrowy drogą rozsyłczą naziemną programów telewizyjnych w multipleksie nr 8 (MUX 8). Postępowanie toczy się w I instancji.

7) W dniu 22 czerwca 2018 roku Prokuratura Krajowa umorzyła śledztwo PK III WZ Ds. 2.2017 wszczęte w sprawie mającego miejsce w okresie od 17 grudnia do 19 grudnia 2016 roku w Warszawie i innych miejscach na terytorium Polski zakłócenia przekazywanych przez Emitel danych o szczególnym znaczeniu dla bezpieczeństwa komunikacji w postaci ogólnopolskich programów telewizji publicznej, nadawanych przez Telewizję Polską SA., to jest o czyn z art. 269 §1 kodeksu karnego, wobec stwierdzenia, że czynu nie popełniono. Postanowienie jest prawomocne. W toku śledztwa nikomu nie przedstawiono zarzutów

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 ciążące 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) Sprawa z powództwa Emitel przeciwko Magna Polonia S.A. W dniu 30 października 2015 r. 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. O odbyty się cztery rozprawy, termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na 19 marca 2019 roku.

3) Sprawa z wniosku Romford Investments Sp. z o.o. o zniesienie współwłasności nieruchomości położonej w Giedlarowej, której współwłaścicielami są: EM Properties Sp. z o.o. w 769/1000 części i Martin Grzegorz Panasiuk w 231/1000 części, w ten sposób, aby własność tej nieruchomości w całości przyznać na własność EM Properties sp. z o.o., bez obowiązku spłaty. Sprawa ta była rozpoznawana łącznie ze sprawą z powództwa Martina Panasiuka, co do którego toczyła się sprawa o stwierdzenie nieważności aktu notarialnego. Wartość przedmiotu sprawy wynosi 1.094.

Spółka stoi na stanowisku, że w związku ze sprawą ryzyko poniesienia kosztów jest niewielkie i nie zawiązała w tym celu rezerwy.

14 listopada 2017 roku sąd wydał postanowienie, w którym zgodnie z wnioskiem zniósł współwłasność przyznając nieruchomość na wyłączną własność EM Properties Sp. z o.o. w Warszawie bez spłat na rzecz Martina Panasiuka, który w ostatecznie sprecyzowanym stanowisku domagał się zasądzenia tytułem spłaty 269.917 złotych (dane nie w tysiącach) oraz o rozliczenia pożyczek z przedmiotowej nieruchomości w kwocie 315.462 złotych (dane nie w tysiącach). Postanowienie nie jest prawomocne, Martin Panasiuk wniósł apelację.

Rozprawa apelacyjna w dniu 12 listopada 2018 roku została odroczone do dnia 12 marca 2019 roku, w związku z dopuszczeniem przez Sąd Apelacyjny dowodu z uzupełniającej opinii biegłego rzeczoznawcy.

4) 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, z wartością przedmiotu sporu wynoszącą 10.387.228 złotych (dane nie w tysiącach).

W dniu 25 października 2016 roku powód i pozwany 1 zawarli umowę o zapewnienie dostępu do multipleksu MUX 8 (dalej: Umowa). W okresie do 30 listopada 2016 roku powód świadczył na rzecz pozwanego 1 swoje usługi w ramach emisji próbnych, przy czym niniejszy pozew nie obejmuje tego okresu czasu.

W dniu 27 października 2016 roku Powód i Pozwany 2 zawarli umowę o zapewnienie dostępu do multipleksu MUX 8 (dalej: Umowa). W okresie do 30 listopada 2016 roku Powód świadczył na rzecz Pozwanego 1 swoje usługi w ramach emisji próbnych, przy czym pozew nie obejmuje tego okresu czasu.

Pozwany 1 pismem z 6 lipca 2017 roku poinformował powoda, że w jego ocenie Umowa nie jest przez powoda należycie wykonywana, a w szczególności nie jest uzyskiwany zapisany w umowie zasięg techniczny usługi nadawczej.

Umowy zawarte z nadawcami MUX-8 nie gwarantują tym nadawcom liczby użytkowników, którzy będą faktycznie odbierać sygnał multipleksu.

W dniu 10 października 2018 roku odbyła się pierwsza rozprawa. Kolejna rozprawa wyznaczona została na 29 maja 2019 roku.

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, co spowoduje umorzenie postępowania przeciwko Wirtualna Polska Media S.A.

Prawdopodobieństwo uzyskania przeciwko TV Spektrum Sp. z o.o. wyroku zgodnego z żądaniem pozwu jest bardzo wysokie.

5) Spółce wiadomo o złożeniu przez TV Spektrum Sp. z o.o. przeciwko Emitel pozwu wzajemnego w sprawie sygn. XXVI 223/18 Sąd Okręgowy w Warszawie. Wartość przedmiotu sporu: 21.358.743 złotych (dane nie w tysiącach).

Powód domaga się ustalenia nieistnienia części wierzytelności Emitel S.A. wynikających ze stosunku opisanego w pkt 4 powyżej, a ponadto zapłaty odszkodowania w kwocie 17.328.807 złotych (dane nie w tysiącach) tytułem rzekomo utraconych korzyści w postaci przychodów z działalności reklamowej, na skutek rzekomo nienależytego wykonywania przez Emitel umowy, jak opisano w pkt 4 powyżej. Postępowanie toczyć się będzie łącznie z postępowaniem opisanym w punkcie 4.

W ocenie Spółki i prawnika prowadzącego postępowanie prawdopodobieństwo uzyskania wyroku oddalającego w całości żądanie pozwu jest bardzo wysokie, w związku z czym nie zawiązano rezerwy.

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 2018 oraz należne za 2017 rok w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	140	125
Inne usługi poświadczające	-	75
Usługi doradcze	28	25
Pozostałe usługi	-	19
Razem	<u>168</u>	<u>244</u>

40. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

- 1) Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podniesienie kapitału zakładowego dnia 23 stycznia 2019 roku. Transakcja podniesienia kapitału została opisana w notce 22.1.

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 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Podpisy Członków Zarządu Emitel S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
2019-03-08	Andrzej Kozłowski	Prezes Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Andrzej Kozłowski Data: 2019.03.08 15:19:18 CET
2019-03-08	Maciej Staszak	Wiceprezes Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Maciej Staszak Data: 2019.03.08 13:49:34 CET
2019-03-08	Aleksander Skołożyński	Członek Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Aleksander Skołożyński Data: 2019.03.08 12:10:45 CET
2019-03-08	Jerzy Godek	Członek Zarządu	JERZY GODEK Elektronicznie podpisany przez JERZY GODEK Data: 2019.03.08 16:41:44 +01'00'

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
2019-03-08	Agnieszka Cieplińska	Główna Księgowa	AGNIESZKA CIEPLIŃSKA Elektronicznie podpisany przez AGNIESZKA CIEPLIŃSKA Data: 2019.03.08 11:56:07 +01'00'