

P4 SP. Z O.O.



DOKUMENT INFORMACYJNY

Dla 1 500 Obligacji serii A

o wartości nominalnej 500 000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 750 000 000 PLN

P4 sp. z o.o.

z siedzibą w Warszawie

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data sporządzenia dokumentu informacyjnego: 24 lutego 2020 r.

SPIS TREŚCI

WSTĘP	3
Dane Emitenta.....	3
Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.....	3
1. CZYNNIKI RYZYKA	4
1.1. Ryzyka związane z naszą działalnością.....	4
1.2. Ryzyka związane ze sprawami regulacyjnymi	20
1.3. Ryzyka związane z naszą strukturą.....	24
1.4. Ryzyka związane z Obligacjami oraz wprowadzeniem ich do obrotu w ASO GPW	25
2. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	30
Emitent	30
3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	31
3.1. Cel emisji	31
3.2. Wielkość emisji.....	31
3.3. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji.....	31
3.4. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży Obligacji będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie	31
3.5. Warunki wykupu Obligacji.....	32
3.6. Warunki wypłaty oprocentowania	36
3.7. Wysokość i forma ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenie	39
3.8. Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji.....	39
3.9. Ogólne informacje o ratingu przyznany emitentowi lub Obligacjom, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych	39
3.10. Wskazanie oraz szczegółowy opis dodatkowych praw wynikających z tytułu posiadania Obligacji.....	39
3.11. Program.....	39
3.12. Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Obligacjami.....	40
4. DANE O EMITENCIE.....	47
4.1. Informacje rejestrowe	47
4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta.....	47
4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent.....	47
4.4. Właściwy sąd rejestrowy	47
4.5. Zezwolenia, licencje i zgody.....	47
4.6. Krótki opis historii Emitenta.....	48
4.7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych oraz zasad ich tworzenia	48
4.8. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	49
4.9. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	49
4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	49

4.11.	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	49
4.12.	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych.....	50
4.13.	Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności.....	51
4.14.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	52
4.15.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym.....	53
4.16.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	53
4.17.	Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący, co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań.....	53
4.18.	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.....	55
4.19.	Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym..	55
4.20.	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	55
4.21.	Istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz inne informacje istotne dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu sprawozdania finansowego zamieszczonego w Dokumencie Informacyjnym	55
4.22.	Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	56
4.23.	Wykaz akcjonariuszy lub wspólników Emitenta posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników	60
5.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE.....	61
5.1.	Sprawozdanie finansowe Emitenta przygotowane zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. wraz ze sprawozdaniem z badania przez niezależnego biegłego rewidenta.....	61
5.2.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Play Communications S.A. i jej jednostek zależnych przygotowane zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. wraz ze sprawozdaniem z badania przez niezależnego biegłego rewidenta.....	148
6.	INFORMACJE DODATKOWE	245
7.	ZAŁĄCZNIKI.....	246
7.1.	Informacja odpowiadająca aktualnemu odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta.....	246
7.2.	Aktualny ujednolicony tekst umowy spółki Emitenta	260
7.3.	Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji.....	275
7.4.	Warunki Emisji	288
7.5.	Skróty i definicje.....	322

WSTĘP

Dane Emitenta

Nazwa (firma) i forma prawna:	P4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Taśmowa 7, 02-677 Warszawa
Telefon:	+48 22 319 44 07
Faks:	+48 22 319 44 11
E-mail:	obligacje@play.pl
Strona internetowa:	https://www.play.pl/p4
KRS:	0000217207
REGON:	015808609
NIP:	9512120077
Kod LEI:	259400EUKUQ18NNMFZ37

Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu

1 500 sztuk obligacji na okaziciela Serii A, o jednostkowej wartości nominalnej w wysokości 500 000 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 750 000 000 PLN, oznaczonych kodem ISIN PLO266100018.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 12 grudnia 2019 r. nr 2019/270 oraz uchwały jedyne go wspólnika Emitenta z dnia 4 grudnia 2019 r. nr 2019/84.

1. CZYNNIKI RYZYKA

Potencjalni inwestorzy powinni przeanalizować wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, łącznie z załącznikami oraz opisanymi poniżej czynnikami ryzyka. Jeżeli którekolwiek z niżej opisanych zdarzeń rzeczywiście wystąpi, może ono mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową lub wyniki z działalności operacyjnej, co może wpłynąć na naszą zdolność do wykonywania zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym zdolność do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu oraz na wartość lub rentowność Obligacji. W szczególności zdarzenia opisane poniżej mogą indywidualnie lub kumulatywnie doprowadzić do trwałej niemożności obsługi przez nas swoich zobowiązań finansowych, przejściowej utraty płynności, mogą wpłynąć na wysokość stopy bazowej lub rentowność Obligacji, lub mogą wpłynąć na ocenę ryzyka Obligacji przez inwestorów, powodując obniżenie wartości rynkowej Obligacji. Przedstawione czynniki ryzyka nie są jedynymi czynnikami ryzyka, na które jesteśmy narażeni. Dodatkowe czynniki ryzyka, które obecnie nie są znane lub które są obecnie uważane za nieistotne, mogą także mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową i wyniki z działalności operacyjnej oraz na naszą zdolność do wykonywania zobowiązań wynikających z Obligacji.

1.1. Ryzyka związane z naszą działalnością.

Ryzyko związane z warunkami makroekonomicznymi w Polsce i w Unii Europejskiej.

Oferujemy usługi komórkowych połączeń głosowych, przesyłania wiadomości i wideo (w tym dystrybucję usług TV) oraz usługi transmisji danych, a także usługi dodatkowe i sprzedaż telefonów i innych urządzeń dla klientów indywidualnych i biznesowych wyłącznie w Polsce, gdzie zasadniczo znajdują się wszyscy nasi zarejestrowani klienci. Z tego powodu warunki makroekonomiczne w Polsce, a także warunki gospodarcze, finansowe lub geopolityczne na świecie mogą mieć istotny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i sytuację finansową, wyniki finansowe i perspektywy. Na polską gospodarkę mogą na różne sposoby niekorzystnie oddziaływać osłabiające się warunki gospodarcze i zaburzenia na światowych rynkach finansowych i, bardziej lokalnie, w Polsce i Unii Europejskiej, w tym skutki zmian regulacyjnych. Taki niekorzystny rozwój sytuacji gospodarczej oddziałował i może w przyszłości oddziaływać niekorzystnie na kondycję finansową naszych klientów, co z kolei może spowodować, że obniżą oni wydatki na nasze oferty i usługi. W szczególności klienci mogą zdecydować, że nie mogą już sobie pozwolić na usługi telefonii komórkowej lub usługi transmisji danych, które są niezbędne do utrzymania lub zwiększania naszego ARPU i utrzymania lub zwiększania naszych przychodów. Aktualne otoczenie makroekonomiczne jest nieprzewidywalne, a utrzymująca się niestabilność rynków światowych, w tym zawirowania zachodzące w Europie związane z kwestiami długu państwowego i stabilności euro, a także ciągła niepewność otaczająca decyzję Wielkiej Brytanii o opuszczeniu Unii Europejskiej (i konsekwencje tej decyzji) mogą się przyczynić do spadkowych tendencji w gospodarce europejskiej i światowej. Dodatkowo różnice zdań pomiędzy Unią Europejską a polskim rządem mogą doprowadzić do dalszej niestabilności, szczególnie jeśli relacje pomiędzy Unią Europejską a polskim rządem pogorszą się lub potencjalnie zagrożą członkostwu Polski w Unii Europejskiej. Rozwój sytuacji w przyszłości zależy od szeregu czynników politycznych i gospodarczych, w tym od skuteczności środków podejmowanych przez Unię Europejską w zakresie zadłużenia pewnych państw w Europie i ogólnej stabilności strefy euro. Jeśli warunki takie jak te zaobserwowane podczas ostatniego załamania gospodarczego powtórzą się, możemy nie być w stanie pozyskać wystarczającego finansowania na rynkach kapitału dłużnego i/lub dostępu do rynków kredytowania zabezpieczonego na akceptowalnych dla nas warunkach finansowych lub w ogóle na jakichkolwiek warunkach, co może istotnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z konkurencyjnością polskiego sektora telefonii komórkowej, zmianami w modelach biznesowych innych operatorów oraz zwiększonym udziałem alternatywnych technologii.

Stoimy w obliczu wysokiej konkurencji o klientów ze strony konkurentów o ugruntowanej pozycji, w tym w szczególności innych operatorów komórkowych, takich jak Polkomtel, Orange i T-Mobile, którzy wraz z nami wspólnie mają około 98% udziału w polskim rynku zarejestrowanych klientów w 2019 r. Szacujemy, że w 2019 r. mieliśmy udział w rynku na poziomie około 28%. Nasi konkurenci mogą poprawić swoją zdolność do pozyskiwania nowych klientów lub udostępniania ofert i usług po niższych cenach w celu zwiększenia udziałów w rynku, co utrudniłoby nam utrzymanie naszych obecnych klientów lub poszerzanie bazy klientów bez obniżania cen. W celu konkurowania na rynku możemy być zmuszeni do obniżenia cen, co może spowodować

spadek przychodów lub zwiększenie wydatków na marketing i promocję, a każde z tych działań może spowodować znaczny spadek naszych marż lub zysku operacyjnego.

Ponadto ewentualna zmiana modelu biznesowego operatorów sieci komórkowych w Polsce bądź konsolidacja lub fuzje operatorów telekomunikacyjnych prowadzące do wspólnych przedsięwzięć, nowych grup kapitałowych lub strategicznych aliansów pomiędzy konkurującymi dostawcami usług telekomunikacyjnych, bądź wprowadzenie nowych rodzajów usług, ofert i technologii w wyniku takiej współpracy lub strategicznych aliansów mogłoby mieć istotny negatywny wpływ nas oraz naszą zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Dodatkowo, konkurencja może się nasilić w wyniku świadczenia usług komórkowego Internetu przez podmioty inne niż operatorzy sieci komórkowych. Na przykład niektórzy operatorzy komórkowych sieci wirtualnych proponują szerokopasmowy internet mobilny oparty na technologiach LTE/HSPA+ w ramach swojej oferty, a niektórzy polscy operatorzy sieci kablowych czy operatorzy stacjonarni uruchomili własną działalność jako operatorzy komórkowych sieci wirtualnych (*Mobile Virtual Network Operators*, „MVNO”) i oferują konkurujące z nami szerokopasmowe usługi komórkowe. Tacy operatorzy kablowi również mogą oferować pakiety łączonych usług, które – jak wspomniano wyżej – mogą się okazać atrakcyjne dla konsumentów i których my aktualnie nie oferujemy. Gdybyśmy mieli stracić klientów wskutek zainteresowania ze strony konsumentów łączonymi ofertami wspomnianych wyżej MVNO, którzy nie są naszymi partnerami, spadłyby nasze przychody i w konsekwencji wzrósłby wskaźnik rezygnacji z usług.

Ponadto, jeśli nietradycyjne usługi głosowe wykorzystujące technikę Voice over Internet Protocol lub technologie alternatywne w stosunku do komórkowych usług głosowych i tekstowych (SMS/MMS), takie jak na przykład technologia RCS (ang. *Rich Communication Services*) będą się cieszyć coraz większą popularnością, może to mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność. Gdyby w dalszym ciągu rosła popularność takich usług, mogłoby to mieć na nas istotny negatywny wpływ między innymi poprzez spowodowanie spadku naszego ARPU i obniżenie bazy klientów wszystkich naszych usług i/lub uniemożliwienie nam realizacji spodziewanych korzyści związanych ze strategią wzrostu w obszarze usług głosowych i internetu mobilnego. Dodatkowo spodziewamy się w przyszłości konkurencji ze strony dostawców usług wspomaganych przez technologie komunikacyjne, które obecnie znajdują się w fazie rozwoju lub zostaną opracowane w przyszłości. Nasi obecni konkurenci lub nowe podmioty wchodzące na rynek mogą wprowadzić te i/lub inne nowe bądź technologicznie lepsze usługi telekomunikacyjne, zanim my to zrobimy lub po bardziej konkurencyjnych cenach.

Wreszcie, na naszą zdolność do skutecznego konkurowania na istniejących lub nowych rynkach może niekorzystnie wpłynąć zwiększenie przez polskich regulatorów naszych obowiązków regulacyjnych lub wprowadzenie dalszych przepisów mających na celu promowanie dostępu do sieci lub innych form wsparcia dla innych operatorów na rynku, a także dla samorządów i społeczności lokalnych. Wejście nowych operatorów komórkowych może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki z działalności operacyjnej, perspektywy oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji, jeśli przyznano by im asymetryczne stawki MTR, tak jak to miało miejsce w przypadku nas, kiedy po raz pierwszy marka Play weszła na rynek.

Możemy również napotkać ograniczenia w korzystaniu z ofert niektórych dostawców, zwłaszcza w odniesieniu do rozwoju sieci 5G ze względów bezpieczeństwa lub regulacyjnych. Wpływ tych ograniczeń na naszą działalność może być inny niż wpływ na działalność naszych konkurentów.

Urzeczywistnienie się któregośkolwiek z wyżej opisanych warunków oznaczałoby dla nas obniżenie przychodów, zwiększenie wskaźnika rezygnacji z usług, zmniejszone ARPU, zmniejszone marże i/lub utratę udziału w rynku, co mogłoby negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z udziałem w rynku i liczbą klientów.

Według raportu UKE w Polsce było około 52 milionów kart SIM co przekładało się na wskaźnik penetracji na poziomie ok. 134% na 31 grudnia 2018 r. Wysoki wskaźnik penetracji komórkowych usług głosowych na polskim rynku komórkowym może skutkować presją na ceny lub ograniczyć naszą zdolność do skutecznego konkurowania w celu utrzymania udziału w rynku i zwiększenia go przez przejęcie abonentów od konkurencji.

Uważamy, że dalszy wzrost naszej działalności na tym dojrzałym rynku będzie w pierwszej kolejności napędzała nasza zdolność do zwiększenia wykorzystania usług przez istniejących klientów, dalszego przekonywania klientów do odchodzenia od konkurencji i przechodzenia na nasze usługi oraz ograniczania wskaźnika rezygnacji z usług. Mimo że ostatnio mieliśmy niższe tempo wzrostu bazy klientów niż w poprzednich latach, jednym z komponentów naszej strategii na przyszłość jest utrzymanie bądź obniżenie aktualnego poziomu rezygnacji klientów. Można to osiągnąć poprzez zatrzymanie istniejących klientów, jednak to może zależeć od wprowadzenia nowych lub wzbogaconych ofert i usług, elastycznych modeli cenowych, wysokiej jakości obsługi klienta, a także udoskonalonych możliwości sieci w odpowiedzi na oczekiwania klientów lub oferty naszych konkurentów. Jeśli nie będziemy w stanie skutecznie przeciwdziałać wzrostowi poziomu rezygnacji, możemy być zmuszeni do szybkiego obniżania kosztów w celu zachowania marż zysku lub do podjęcia alternatywnych środków, które zwiększyłyby koszty pozyskania klientów i koszty utrzymania klientów, co z kolei mogłoby skutkować obniżeniem przepływów środków finansowych. Nie możemy zapewnić, że różne środki, jakie podejmujemy w celu zwiększenia lojalności klientów, obniżą wskaźnik rezygnacji z usług lub pozwolą nam na utrzymanie aktualnego poziomu wskaźnika rezygnacji.

Dodatkowo branża telekomunikacyjna charakteryzuje się częstymi zmianami rozwijających się ofert, a także postępami w zakresie technologii sieci i aparatów telefonicznych. Ponadto bardziej popularne stały się smartfony, a ich ceny spadły. Jednocześnie obserwujemy, że coraz więcej klientów zaczyna korzystać z telefonów wyższych kategorii. Jeśli nie uda nam się utrzymać lub unowocześnić sieci i dostarczać klientom atrakcyjnego portfela ofert i usług, które adekwatnie odpowiadają na ich potrzeby i oczekiwania, możemy nie być w stanie zatrzymać klientów lub koszty pozyskania i zatrzymania klientów wzrosną, co mogłoby obniżyć naszą rentowność i obniżyć przyszłe przepływy środków finansowych. Możemy również stanąć w obliczu wzrostu wskaźnika rezygnacji, jeśli otoczenie konkurencyjne zmieni się pod wpływem zwiększonej dostępności łączonych ofert naszych konkurentów, a my – jak wspomniano wyżej – nie będziemy w stanie takich pakietów oferować.

Podobnie, jeśli nie uda nam się skutecznie komunikować jakości, niezawodności lub innych korzyści wynikających z korzystania z naszej sieci za pomocą działań marketingowych i reklamowych lub z powodzeniem oferować naszej marki na rynku jako kojarzonej z reputacją związaną z jakością i niezawodnością sieci, możemy nie być w stanie przyciągnąć nowych klientów lub obniżyć poziomu rezygnacji, a działania marketingowe i reklamowe mogą kosztować więcej niż spowodowany przez nie przyrost przychodów, co z kolei może obniżyć osiągnięte marże. Miałoby to niekorzystny wpływ na prowadzoną przez nas działalność operacyjną, zważywszy że ceny usług telekomunikacyjnych w Polsce są dużo niższe niż w innych krajach europejskich. Gdybyśmy byli zmuszeni do obniżenia cen lub koszty zatrzymania i pozyskiwania nowych klientów miałyby się zwiększyć, mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z korzystaniem przez nas z usług roamingu krajowego.

Zawarliśmy umowy roamingu krajowego z sieciami Orange i T-Mobile (obowiązujące odpowiednio do połowy i końca 2021 r.). Na podstawie tych umów świadczone nam są usługi sieciowe, co umożliwia nam oferowanie usług telekomunikacji komórkowej klientom na terenach, gdzie nie mamy jeszcze zasięgu własnej sieci radiowej (której rozwój planowany jest co najmniej do końca 2021 r.). Ponadto, z końcem 2019 r. przestała obowiązywać umowa roamingu krajowego zawarta z siecią Polkomtel.

Możliwe jest, że niektórzy operatorzy staną się niewypłacalni lub znajdą się w stanie likwidacji. Dodatkowo wzrost liczby i wolumenu połączeń wykonywanych przez naszych klientów obsługiwanych na sieciach innych operatorów sieci komórkowych może powodować wzrost naszych kosztów roamingu krajowego lub połączeń międzysieciowych. Dodatkowo możemy się nie zgadzać z drugą stroną umów roamingu krajowego co do warunków lub jakości świadczonych usług, co może wpłynąć na korzystanie z usług sieci lub wpłynąć na nasze decyzje dotyczące sposobu, w jaki kierujemy ruch w naszej sieci. Gdyby zaszło którekolwiek z tych zdarzeń lub gdybyśmy ponosili wyższe koszty z tytułu jednej umowy roamingu krajowego lub większej liczby tych umów, miałoby to niekorzystny wpływ na naszą kondycję finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji; a gdybyśmy nie byli w stanie sfinansować nakładów inwestycyjnych na rozbudowę sieci radiowej, to wpłynęłoby to na poziom usług, jakie możemy oferować, co mogłoby oznaczać, że tracilibyśmy klientów bądź nie bylibyśmy w stanie pozyskiwać nowych, co z kolei

mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Dodatkowo, kiedy korzystamy z umów roamingu krajowego, nie mamy bezpośredniej kontroli nad jakością sieci innych operatorów i świadczonych przez nich usług roamingu krajowego. Wszelkie powtarzające się trudności, opóźnienia w świadczeniu usług lub niedostarczanie nam przez innego operatora niezawodnych usług, mogłoby skutkować obniżeniem liczby klientów lub zmniejszeniem ruchu, co obniżyłoby nasze przychody i mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność do realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane ze świadczeniem przez nas usług roamingu międzynarodowego z wykorzystaniem niezależnych dostawców usług telekomunikacyjnych.

Nasza zdolność do świadczenia usług telekomunikacyjnych wysokiej jakości zależy od możliwości wzajemnych połączeń z sieciami telekomunikacyjnymi i usługami innych operatorów telekomunikacyjnych, zwłaszcza naszych konkurentów. Wzrost cen świadczonych nam usług mógłby negatywnie wpłynąć na naszą pozycję finansową. Jesteśmy również zależni od zewnętrznych operatorów przy świadczeniu naszym abonentom usług roamingu międzynarodowego. Kiedy korzystamy z umów o połączeniach międzysieciowych i umów roamingowych, nie mamy bezpośredniej kontroli nad jakością sieci innych operatorów i świadczonych przez nich usług połączenia sieci i usług roamingowych. Ponadto nasi konkurenci mogą zdecydować, że będą pobierać dodatkowe opłaty za korzystanie z ich sieci, na przykład opłaty za zakończenie połączenia w przypadku SMS-ów lub usług transmisji danych. Nawet gdybyśmy próbowali zrekompensować takie opłaty poprzez wprowadzenie pobierania podobnych opłat przez nas, to możemy nie być w stanie pokryć wszystkich dodatkowych kosztów. Wszelkie powtarzające się trudności, opóźnienia w połączeniach z innymi sieciami i usługami, lub niepowodzenie dowolnego operatora w zapewnieniu niezmiennie niezawodnych połączeń międzysieciowych lub usług roamingowych mogą skutkować utratą klientów lub zmniejszeniem ruchu, co obniżyłoby nasze przychody i mogłoby mieć niekorzystny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w sektorze telefonii komórkowej.

Branża telekomunikacji komórkowej charakteryzuje się szybko zmieniającymi się technologiami i powiązanymi z tym wahaniem popytu klientów i usług po konkurencyjnych cenach, a my nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie w wystarczającym stopniu i efektywnie dostosowywać świadczone przez nas usługi w taki sposób, aby dotrzymać kroku szybkim zmianom technologicznym w branży.

W zasięgu technologii 4G LTE (którą zaczęliśmy wprowadzać w 13 głównych miastach Polski jeszcze w listopadzie 2013 r. i która znacznie się rozwinęła) na dzień 30 września 2019 r. w ramach naszej sieci znajdowało się 98,4% ludności Polski. W zasięgu technologii 4G LTE Ultra (którą wprowadziliśmy w marcu 2016 r.) w ramach naszej sieci na dzień 30 września 2019 r. znajdowało się 89,5% ludności.

Oczekujemy, że najnowsze technologie komunikacyjne (5G) które są obecnie rozwijane, będą nabierały coraz większego znaczenia na polskim rynku. Jeśli w aukcjach ogłaszanych w przyszłości nie zostaną nam przyznane pasma częstotliwości na usługi komórkowe, w szczególności pasma częstotliwości dedykowane technologiom nowej generacji, a nasi konkurenci je otrzymają, możemy stracić klientów lub nie być w stanie pozyskiwać nowych, co wpłynęłoby na wskaźnik rezygnacji klientów z usług, lub możemy być zmuszeni do ponoszenia kosztów i inwestycji w celu utrzymania bazy klientów bądź obsługi rosnącego ruchu, a każdy z tych scenariuszy mógłby mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową i wyniki z działalności operacyjnej.

Ponadto zmiany technologiczne i pojawienie się alternatywnych technologii świadczenia usług telekomunikacyjnych, które są bardziej zaawansowane technologicznie, tańsze lub w inny sposób atrakcyjniejsze niż usługi, jakie świadczymy, może sprawić, że nasze usługi staną się mniej rentowne, mniej opłacalne lub przestarzałe. Rozwój technologiczny może również skrócić cykle życia produktów i ułatwić konwergencję różnych obszarów branży telekomunikacyjnej. Dodatkowo nie możemy obecnie przewidzieć, jak pojawiające się obecnie i przyszłe zmiany technologiczne wpłyną na prowadzoną przez nas działalność, ani nie możemy przewidzieć, czy nowe technologie wymagane do oferowania planowanych przez nas usług będą

dostępne w oczekiwanym czasie i czy w ogóle będą dostępne. Możemy być zmuszeni do szybkiego wprowadzania nowych technologii, jeśli na przykład klienci zaczną żądać funkcji dostępnych w tych nowych technologiach takich jak szersze pasmo, lub jeśli jeden z naszych konkurentów postanowi kłaść nacisk na nowszą technologię w swoich kampaniach reklamowych. Z powodu szybkich zmian technologicznych, nie możemy zagwarantować, że będziemy trafnie przewidywać i w związku z tym przeznaczać odpowiednią ilość kapitału i zasobów na rozwój niezbędnych technologii, które zaspokoją oczekiwania istniejących i przyciągną nowych klientów. W rezultacie nowe lub udoskonalone technologie, usługi lub oferty, jakie wprowadzimy, mogą nie zostać w wystarczającym stopniu przyjęte przez rynek lub mogą napotkać trudności techniczne. Dodatkowo, możemy nie odzyskać inwestycji już poniesionych lub takich, które będziemy ponosić w celu wprowadzenia tych technologii, ofert i usług, i nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie to robić w sposób efektywny kosztowo, co również mogłoby obniżyć naszą rentowność. Ponadto możemy nie być w stanie uzyskać finansowania na rozsądnych warunkach lub w ogóle jakiegokolwiek finansowania na pokrycie nakładów inwestycyjnych niezbędnych, by dotrzymać kroku zmianom technologicznym. Również możemy nie być w stanie uzyskać dostępu do kapitału lub innych zasobów niezbędnych do rozwoju nowych lub udoskonalonych technologii, ofert i usług, kiedy to będzie potrzebne lub w ogóle.

Z powyższym związane jest ryzyko, że nawet jeśli będziemy mieć wystarczające zasoby do oferowania nowych technologii, jakie się pojawią, możemy nie otrzymać wystarczających rezerwacji częstotliwości niezbędnych do świadczenia usług opartych na tych nowych technologiach na rynkach, gdzie prowadzimy działalność, lub mogą na nas negatywnie wpłynąć niekorzystne regulacje dotyczące użytkowania tych technologii.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest kwestia inicjatywy „Polskie 5G”, gdzie oprócz m.in. należącej do Skarbu Państwa spółki Exatel S.A. dołączyli pozostali operatorzy komórkowi, włączając nas. Brak jest w tej kwestii szczegółów i warunków współpracy oraz nie są znane potencjalne koszty z tym związane.

Materializacja powyższych ryzyk może negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko płynności.

Choć w ostatnich latach dokonaliśmy wielu inwestycji i ponieśliśmy znaczne nakłady inwestycyjne na budowę i dalsze usprawnianie sieci, nasza działalność pozostaje kapitałochłonna i oczekujemy, że zawsze będzie wymagać znacznych kwot nakładów inwestycyjnych.

Dodatkowo obecnie jesteśmy w fazie rozbudowy sieci 4G LTE Ultra, w związku z czym nadal mamy istotne zapotrzebowanie na inwestycje wymagane, abyśmy mogli realizować strategię wzrostu. Jeśli rozbudowa sieci nie zakończy się wystarczająco szybko lub jeśli w przyszłości klienci będą korzystali z usług transmisji danych w większym stopniu niż aktualnie przewidujemy, lub jeśli wykorzystanie sieci będzie rosło szybciej niż aktualnie przewidujemy, możemy potrzebować większych nakładów inwestycyjnych w krótszym czasie niż przewidujemy i możemy nie mieć zasobów na takie inwestycje.

Choć uważamy, że spełniliśmy obowiązki związane z zasięgiem nałożone w decyzjach dotyczących rezerwacji częstotliwości i nie wiemy o żadnych potencjalnych żądaniach dotyczących dalszego rozszerzania zasięgu w związku z tymi rezerwacjami, wszelkie potencjalne roszczenia ze strony regulatora lub naszych konkurentów, gdyby się urzeczywistniły, byłyby kosztowne. W zakresie budowy nowych stacji bazowych dostrzegamy pewne czynniki, które pozostają poza naszą kontrolą, takie jak ograniczenia wynikające z planów zagospodarowania przestrzennego i przepisy w zakresie planowania zabudowy (oraz podobne ograniczenia budowlane) lub protesty przeciwko proponowanym lokalizacjom naszych stacji bazowych ze strony osób zaniepokojonych rzekomym ryzykiem zdrowotnym z tym związanym mogą oznaczać, że nie będziemy w stanie pokryć naszym zasięgiem określonych obszarów (w przypadku planów całkowitego wyłączenia roamingu na koniec 2021 roku co może mieć istotne znaczenia dla nas i dla zamieszkałych tam osób).

Kwota i czas naszego przyszłego zapotrzebowania na kapitał w celu zakupu dodatkowych częstotliwości i zaspokojeniu popytu ze strony klientów na transmisję danych mogą istotnie odbiegać od naszych aktualnych szacunków z uwagi na różne czynniki, na które możemy nie mieć wpływu. Gdybyśmy w przyszłości otrzymali dodatkową rezerwację częstotliwości, spodziewalibyśmy się, że sfinansujemy koszty związane z taką rezerwacją częstotliwości oraz zapotrzebowanie na inwestycje z przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej lub poprzez finansowanie długiem i kapitałem własnym, a wysokość takiego

finansowania mogłaby być znaczna. Rodzaj, czas i warunki przyszłego finansowania będą zależne od naszego zapotrzebowania na środki pieniężne oraz warunków panujących na rynkach finansowych. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie to osiągnąć we właściwym czasie i na rozsądnych warunkach komercyjnych, jeśli w ogóle. Nie można zapewnić, że w przyszłości będziemy generować wystarczające przepływy środków pieniężnych, aby zaspokoić nasze potrzeby w zakresie nakładów inwestycyjnych, utrzymać działalność operacyjną lub spełnić inne potrzeby kapitałowe, co może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Poza inwestowaniem w rozbudowę sieci musimy również stale utrzymywać i modernizować istniejące sieci i systemy informatyczne, aby bieżąca działalność operacyjna przebiegała należycie oraz abyśmy zwiększali jej zakres wraz ze wzrostem bazy klientów. Nie możemy zapewnić, że wdrożenie systemów i migracja danych do odpowiednich systemów lub rozbudowa systemów informatycznych przebiegnie zgodnie z planem lub budżetem, lub spełni nasze wymagania biznesowe, funkcjonalne i regulacyjne. Dodatkowo potrzeby biznesowe i obowiązki regulacyjne mogą między innymi wymagać od nas modernizacji funkcji sieci, zwiększenia wysiłków związanych z obsługą klienta, aktualizacji naszego systemu administracyjnego i zarządzania siecią, a także modernizacji starszych systemów i sieci w celu dostosowania ich do nowych technologii. Na wiele z tych zadań nie mamy całkowitego wpływu i mogą na nie wpływać między innymi zmiany w obowiązujących przepisach. Jeśli nie uda się nam z powodzeniem utrzymywać, rozbudowywać lub modernizować sieci i systemów informatycznych, nasze oferty i usługi mogą stać się mniej atrakcyjne dla klientów i możemy tracić klientów na rzecz konkurencji lub możemy zanotować dodatkowe obciążenia finansowe z powodu niezabudżetowanych inwestycji. Ponadto przyszła i bieżąca modernizacja sieci i systemów informatycznych może nie wygenerować oczekiwanych zwrotów z inwestycji, co może mieć niekorzystny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową i wyniki z działalności operacyjnej. Wreszcie, jeśli nasze nakłady inwestycyjne przekroczą przewidywania lub przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej będą niższe niż oczekiwane, możemy być zmuszeni do poszukiwania dodatkowego finansowania przyszłego utrzymania systemów i ich modernizacji, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z cyberprzestępczością, piractwem baz danych klientów, atakami terrorystycznymi, wandalizmem i naruszeniami systemów bezpieczeństwa baz danych.

Możemy być przedmiotem piractwa baz danych, nieupoważnionego dostępu lub innych naruszeń bezpieczeństwa baz danych, które mogą skutkować wyciekami i nieupoważnionym rozpowszechnianiem informacji o naszych klientach, w tym ich nazwisk, adresów, domowych numerów telefonu, danych ich dokumentów tożsamości, numerów identyfikacji podatkowej lub innych danych wrażliwych. Dodatkowo naruszenie bezpieczeństwa naszej bazy danych i nielegalna sprzedaż lub nieupoważnione wydanie zawartych w niej danych osobowych klientów mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na naszą reputację, wywołać pozwy kierowane przeciwko nam przez klientów indywidualnych i korporacyjnych, prowadzić do naruszeń przepisów o ochronie danych osobowych oraz niekorzystnych czynności podejmowanych przez regulatorów telekomunikacyjnych lub inne organy, prowadzić do utraty klientów oraz ograniczać naszą zdolność do pozyskiwania nowych klientów. W przypadku wykrycia poważnych naruszeń bezpieczeństwa danych klientów regulator może nałożyć kary za naruszenie obowiązków wynikających z przepisów prawa. Dodatkowo nasza infrastruktura sieciowa i informatyczna może stać się celem cyberataków (których nasza polisa ubezpieczeniowa nie obejmuje), ataków wirusami komputerowymi lub aktów terroryzmu lub wandalizmu. Powyższe ryzyka dotyczą szczególnie stacji bazowych, ponieważ są one położone w wielu różnych lokalizacjach na rozległym terenie. Prowadzi to do ryzyka kradzieży lub wandalizmu w tych lokalizacjach, w tym ze strony protestujących zaniepokojonych rzekomym ryzykiem zdrowotnym związanym ze stacjami bazowymi. Każdy taki atak mógłby skutkować awarią sprzętu lub zakłóceniami naszej działalności operacyjnej. Każda niezdolność sieci do działania w wyniku takich zdarzeń może skutkować znacznymi wydatkami lub utratą udziału w rynku. Czynniki te pojedynczo lub łącznie mogą mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z zakłóceniami naszej infrastruktury sieciowej.

Działalność w zakresie telekomunikacji komórkowej zależy od zapewniania klientom niezawodnych usług, pojemności sieci i bezpieczeństwa. Usługi, jakie świadczymy, mogą podlegać zakłóceniom z wielu źródeł, w tym z powodu przerw w dostawach zasilania, aktów terroryzmu, wandalizmu i błędów ludzkich, a także powodzi, pożaru lub innych klęsk żywiołowych. Dodatkowo mogą wystąpić przerwy w świadczeniu usług z powodu między innymi awarii sprzętu, błędów oprogramowania, ataków wirusów komputerowych, nieupoważnionego dostępu lub naruszenia integralności danych. Wszelkie przerwy w zdolności do świadczenia usług mogą poważnie zaszkodzić naszej reputacji i obniżyć zaufanie klientów, co mogłoby istotnie osłabić naszą zdolność do pozyskiwania i utrzymywania klientów. Ponadto takie przerwy mogłyby skutkować obowiązkiem zapłaty kar umownych lub skłonieniem klientów do rozwiązania umów z nami, nałożeniem kar regulacyjnych z powodu naruszenia warunków niektórych z naszych rezerwacji częstotliwości lub potrzebą poniesienia znacznych nakładów inwestycyjnych w celu przywrócenia funkcjonalności sieci oraz zapewnienia klientom niezawodnych usług, pojemności sieci i bezpieczeństwa.

Stacje bazowe, w których znajduje się sprzęt radiowy, są szczególnie ważne dla naszej działalności. Powyższe ryzyka dotyczą szczególnie stacji bazowych, ponieważ są one położone w wielu różnych lokalizacjach na rozległym terenie. Prowadzi to do ryzyka kradzieży lub wandalizmu w tych lokalizacjach, w tym ze strony osób protestujących, które są zaniepokojone rzekomym ryzykiem dla zdrowia związanym ze stacjami bazowymi. Dodatkowo, w przypadku budowy i instalacji stacji bazowych na określonych budowlach potrzebujemy również pozwoleń na budowę, których uzyskanie trwa na ogół około 18 miesięcy. Jeśli nie uzyskamy takich pozwoleń, budowa stacji bazowych w lokalizacjach, które uznajemy za pożądane, może być opóźniona lub zatrzymana. Dodatkowo pozwolenia budowlane mogą zostać cofnięte nawet po oddaniu stacji bazowych do użytku. Na pewnych obszarach miejscowe samorządy lub sądy mogą ograniczyć liczbę stacji bazowych, jakie mogą zostać zlokalizowane na danej powierzchni, co jeszcze bardziej może pogorszyć tę sytuację. Ponadto jest też potencjalne ryzyko spowolnienia rozwoju naszej sieci w niedalekiej przyszłości w wyniku wyroków sądów administracyjnych, w tym Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”) i nadzoru budowlanego. Wyroki te zawierają stwierdzenia niekorzystne dla operatorów telekomunikacyjnych, sugerujące, aby uzyskanie pozwoleń budowlanych było konieczne również w przypadku budowy stacji bazowych na budowlach, na które dotychczas pozwoleń budowlanych nie wymagano. Wyroki te mogą zostać wykorzystane przez sądy administracyjne niższego szczebla i urzędy administracyjne w podobnych przypadkach dotyczących rozwoju naszej sieci. Choć wyroki te nie stanowią precedensu w orzecznictwie, mogą zostać wykorzystane jako wskazówki w sądach administracyjnych niższego szczebla i w organach administracji architektonicznej i budowlanej. Gdyby takie decyzje stosowano jako wskazówkę, nie można wykluczyć, że sądy i urzędy administracyjne nie zastosują takich decyzji ze skutkiem wstecznym.

Ponadto część naszej infrastruktury sieciowej jest zlokalizowana w obiektach należących do podmiotów zewnętrznych. To oznacza, że gdyby w takiej infrastrukturze wystąpiły zakłócenia, rozwiązanie problemu może potrwać dłużej, co osłabiłoby naszą zdolność do pozyskiwania i zatrzymywania klientów. Dodatkowo spory pomiędzy tymi podmiotami zewnętrznymi a nami lub postępowania sądowe dotyczące podmiotów zewnętrznych lub naszego majątku mogą spowodować, że część naszej infrastruktury sieciowej będzie niedostępna, co mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na naszą zdolność do wydajnego wykorzystywania, utrzymywania lub modernizowania sieci. Wreszcie nasza działalność zależy od pozyskiwania umów najmu lokalizacji, w których chcemy instalować stacje bazowe, i ponosimy ryzyko niemożliwości przedłużenia umów najmu po ich wygaśnięciu. Innym istotnym czynnikiem ryzyka są ceny energii elektrycznej dla naszych stacji bazowych, brak strategii cenowej na najbliższe lata ze strony rządu oraz brak stabilności cenowej na rynku energii (w tym wpływ zmian ceny certyfikatów CO₂ na cenę energii w Polsce).

Każda z powyższych okoliczności mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z korzystaniem z naszej sieci dystrybucji.

Przy oferowaniu, sprzedaży i dystrybucji naszych ofert i usług w pewnym stopniu korzystamy z usług niezależnych podmiotów zewnętrznych takich jak dealerzy. Na dzień 30 września 2019 r. mieliśmy 770 wyłącznych salonów marki „PLAY”, z których większość prowadzą dealerzy będący niezależnymi podmiotami zewnętrznymi.

Chociaż mamy zróżnicowaną dealerską sieć dystrybucji, w której dążymy do podpisywania umów dystrybucji zawierających postanowienia dotyczące wyłączności, zakazu konkurencji, prawa pierwszej odmowy, prawa pierwszeństwa zakupu akcji/udziałów dealera, jeśli dealer postanowi sprzedać swoje przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa (jeśli dealer ma spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością lub spółkę akcyjną), na naszą działalność może niekorzystnie wpłynąć utrata pewnej liczby większych dealerów wskutek ich trudności finansowych lub decyzji o zakończeniu współpracy z nami. Zwiększyłoby to nasze koszty operacyjne, a gdybyśmy nie mogli pozyskać podobnej umowy z innym dealerem w tej samej lokalizacji, żeby zastąpić oczekiwane przyszłe przychody, nasze przychody mogłyby się obniżyć.

Ponadto ze względu na zwiększoną konkurencję z innymi dostawcami usług komórkowych możemy być zmuszeni do podniesienia prowizji, jakie płacimy dealerom, w celu rozbudowy sieci dystrybucji i zmiany kanałów dystrybucji, z których obecnie korzystamy przy dystrybucji naszych usług. Każdy wzrost prowizji, jakie płacimy dealerom w sieci dystrybucji podniósłby koszty operacyjne i prawdopodobnie obniżyłby naszą rentowność. Niezdolność do utrzymania sieci dystrybucji mogłaby znacząco ograniczyć naszą zdolność do zatrzymania i pozyskiwania klientów naszych usług, co miałoby istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową i wyniki z działalności operacyjnej. Ponadto jeśli ustalimy, że musimy znacznie przeorganizować lub przebudować istniejącą sieć dystrybucji, możemy być zmuszeni do poczynienia znacznych dodatkowych inwestycji w sieć dystrybucji, co poskutkuje wzrostem kosztów operacyjnych.

Znaczącą część powierzchni przeznaczoną pod punkty sprzedaży detalicznej wynajmujemy. Takie umowy najmu zwykle mają ograniczony okres obowiązywania. Nie możemy zagwarantować, że te umowy najmu zostaną przedłużone lub renegocjowane na rozsądnych warunkach po wygaśnięciu okresu obowiązywania. Niezdolność do efektywnego kosztowo przedłużenia takich umów najmu po ich wygaśnięciu lub efektywnego kosztowo uzyskania wystarczającej liczby alternatywnych lokali miałaby istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z wykorzystaniem podmiotów zewnętrznych w związku ze świadczeniem usług naszym abonentom.

Nasz sukces oraz zdolność do zwiększania bazy klientów zależy od zdolności do świadczenia wysokiej jakości, niezawodnych usług, w czym częściowo jesteśmy zależni od zewnętrznych dostawców sieci, licencji, usług, sprzętu i treści, nad którymi nie mamy bezpośredniej kontroli operacyjnej ani finansowej. Jeśli któryś z tych zewnętrznych dostawców nie będzie należycie utrzymywał swoich produktów, rozwiązań, usług lub ofert bądź nie odpowie na nasze wymagania czy szybko się do nich nie dostosuje, to nasi klienci mogą doświadczyć przerw w świadczeniu usług, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na postrzeganą niezawodność naszych usług a tym samym niekorzystnie wpłynąć na naszą markę, reputację i wzrost.

W szczególności jesteśmy zależni od nieprzerwanego utrzymania i dostarczania usług świadczonych przez producentów sprzętu telekomunikacyjnego, współpracujemy z dostawcami telefonów i urządzeń, jak również z lokalnymi dystrybutorami sprzętu elektronicznego oraz dostawcami usług IT, z relatywnie wysokim udziałem Huawei oraz producentów telefonów spoza UE. Nie mamy bezpośredniej kontroli operacyjnej ani finansowej nad naszymi kluczowymi dostawcami i mamy ograniczony wpływ na sposób, w jaki prowadzą oni swoją działalność. Zależność od tych dostawców naraża nas na ryzyka związane z opóźnieniami dostaw ich produktów i usług. Jeśli którykolwiek z tych zewnętrznych podmiotów, od których jesteśmy zależni, stanie się niezdolny do dostarczania lub odmówi dostarczania nam licencji, usług, obiektów i sprzętu, terminowo i w rozsądny komercyjnie sposób bądź w ogóle, możemy doświadczyć tymczasowych przerw w świadczeniu usług lub problemów z ich jakością. Nie możemy zagwarantować, że te lub inne ryzyka dla reputacji i wartości kojarzonej z naszą marką się nie urzeczywistnią. Wszelka taka szkoda lub erozja reputacji lub wartości kojarzonej z naszą marką mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej i perspektywy. Nie możemy zapewnić, że nasi dostawcy będą w dalszym ciągu dostarczać nam produkty, licencje i usługi po atrakcyjnych cenach lub że będziemy mogli uzyskać takie produkty, licencje i usługi w przyszłości od tych lub innych dostawców w skali oraz w terminach, jakich wymagamy, lub w ogóle je uzyskać. Jeśli nasi kluczowi dostawcy nie będą mogli dostarczać nam adekwatnych dostaw swoich produktów, licencji i usług lub dostarczać ich terminowo, może to negatywnie wpłynąć na naszą zdolność do pozyskiwania klientów lub udostępniania atrakcyjnych ofert, co z kolei mogłoby mieć istotny

negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z ograniczoną liczbą pasm częstotliwości radiowych oraz następczym kwestionowaniem niektórych wcześniejszych procedur ich przydziału.

Nasz przyszły sukces jest częściowo uzależniony od naszej zdolności do pozyskiwania nowych pasm częstotliwości radiowych, które mogą być niezbędne do wprowadzenia nowych lub udoskonalonych technologii, lub – w miarę rozwoju naszej działalności – do przenoszenia ruchu naszych klientów. Wielkość pasm częstotliwości radiowych, które mogą zostać przydzielone w Polsce, jest ograniczona, a proces ich uzyskiwania jest bardzo konkurencyjny. Stale analizujemy różne możliwości rynkowe dalszego nabywania częstotliwości. Niezdolność do pozyskania częstotliwości niezbędnych do wprowadzenia nowych lub udoskonalonych technologii bądź sukces naszej konkurencji w pozyskiwaniu takich częstotliwości mogłyby istotnie wpłynąć na naszą strategię wzrostu i odpowiednio mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej i perspektywy. Nie możemy zapewnić, że będziemy mogli pozyskać niezbędne lub pożądane pasma częstotliwości po akceptowalnych kosztach, co mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na nasze przychody, marże, przepływy środków pieniężnych oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji. Wreszcie nie możemy zagwarantować, że będziemy dysponować wystarczającymi funduszami lub że będziemy mogli zapewnić wystarczające finansowanie w celu nabycia takich rezerwacji częstotliwości.

Ryzyko związane ze sporami prawnymi i postępowaniami sądowymi.

Stale uczestniczymy w sporach i postępowaniach prawnych, w tym w sporach i postępowaniach sądowych wszczętych przez organy regulacyjne i podatkowe, a także w postępowaniach z konkurentami i innymi stronami. Postępowania, które uważamy za istotne dla naszej działalności, to m.in. postępowania przed Prezesem UKE i sądami w związku z unieważnieniem procesu przetargowego dotyczącego częstotliwości 1800 MHz oraz z unieważnieniem aukcji dotyczącej częstotliwości 800 MHz i 2600 MHz. Szczegółowa informacja na temat postępowań, które w niedawnej przeszłości mogły mieć lub miały, lub mogą mieć w przyszłości, istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta znajduje się w punkcie 4.17 Dokumentu Informacyjnego.

Brak jednoznacznych przepisów i praktyki orzeczniczej, jak również zmiany w prawie unijnym i brak wiedzy o kształcie ich przyszłej implementacji do polskiego porządku prawnego, wiążą się także ryzykiem ze strony polskich i zagranicznych organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi i pokrewnymi lub podobnych instytucji.

Wszelkie takie spory i postępowania prawne, niezależnie od tego czy wygrane czy nie, mogą być kosztowne i czasochłonne, mogą odwracać naszą uwagę od zarządzania i, jeśli zostaną rozstrzygnięte niekorzystnie dla nas, mogą zaszkodzić naszej reputacji i zwiększyć koszty, co może w rezultacie mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej, perspektywy oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z utrzymywaniem renomy marki oraz naruszeniami naszych kluczowych praw własności intelektualnej.

Nasze prawa własności intelektualnej, w tym kluczowe znaki towarowe i nazwy domen, które są dobrze znane na rynkach telekomunikacyjnych, na których działamy, są ważne dla naszej działalności. Marka „PLAY” i stosowane obecnie figuratywne znaki towarowe „PLAY” są bardzo ważnymi aktywami.

Jeśli nie uda nam się utrzymać reputacji i wartości kojarzonej z marką „PLAY”, możemy nie być w stanie z powodzeniem zatrzymywać i przyciągać klientów. Naszej reputacji może zaszkodzić urzeczywistnienie się któregośkolwiek z ryzyk określonych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym. Uszczerbek dla naszej reputacji lub wartości kojarzonej z marką „PLAY” może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej, perspektywy oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ponadto, znaczna część naszych przychodów pochodzi z ofert i usług udostępnianych na rynku pod marką „PLAY”. Przy stanowieniu i ochronie praw własności intelektualnej opieramy się na połączeniu przepisów dotyczących znaków towarowych i praw autorskich, ochrony baz danych oraz porozumień umownych, gdzie to

ma zastosowanie. Możemy być zmuszeni do występowania z roszczeniami wobec podmiotów zewnętrznych w celu ochrony naszych praw własności intelektualnej i może nam się nie udać ich ochronić. W rezultacie możemy nie móc korzystać z własności intelektualnej, która jest istotna dla prowadzenia naszej działalności.

Dodatkowo, w miarę zwiększania się liczby ofert i nakładających się na siebie funkcji w tych ofertach możliwość roszczeń dotyczących naruszenia praw własności intelektualnej może odpowiednio wzrosnąć. Nie możemy zagwarantować, że niechcący nie naruszyliśmy ani że w przyszłości nieumyślnie nie naruszymy praw własności intelektualnej stron trzecich. Wszelkie domniemane naruszenia mogą narazić nas na ryzyko odpowiedzialności wobec stron trzecich w związku z ich roszczeniami. Ponadto możemy być zmuszeni do uzyskania rezerwacji częstotliwości lub nabycia nowych rozwiązań, które pozwolą nam na prowadzenie działalności w sposób, który nie narusza żadnych takich praw stron trzecich, oraz możemy być zmuszeni do poświęcenia znacznej ilości czasu, zasobów i pieniędzy na obronę przed takimi zarzutami. Zajęcie czasu zarządu i zasobów wraz z potencjalnie znacznymi wydatkami, jakie mogą się z tym wiązać, może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej, perspektywy oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji. Dodatkowo wszelkie pozwy dotyczące własności intelektualnej, niezależnie od wyniku postępowania, mogą mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko walutowe.

Nasza działalność narażona jest na ryzyko wahań kursów wymiany walut. Prawie wszystkie nasze przychody są denominowane w złotych, podczas gdy niektóre z naszych znacznych kosztów takich jak zakup telefonów, zakupy sprzętu sieciowego, koszty systemów informatycznych, koszty roamingu międzynarodowego i płatności związane z niektórymi umowami najmu powierzchni biurowej oraz lokalizacji są denominowane w walutach obcych, zwłaszcza w euro, dolarach amerykańskich i funtach szterlingach. Deprecjacja złotego w stosunku do euro, dolara amerykańskiego czy funta szterlinga, które w przeszłości podlegały wahaniom, zwiększyłaby te koszty.

Materializacja ryzyka walutowego może negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko utraty kadry menedżerskiej i wykwalifikowanych pracowników.

Skuteczne prowadzenie naszej działalności oraz skuteczne wdrażanie strategii zależy od doświadczenia menadżerów i kluczowego personelu. Nasz przyszły sukces zależy częściowo od zdolności do zatrzymania menadżerów, którzy mają znaczny wpływ na nasz rozwój, a także od zdolności do przyciągania i zatrzymania wykwalifikowanych pracowników potrafiących skutecznie prowadzić działalność. W polskiej i światowej branży telekomunikacyjnej panuje intensywna konkurencja o wykwalifikowany personel. Nie możemy zagwarantować, że w przyszłości będziemy mogli przyciągnąć i zatrzymać takich menadżerów i wykwalifikowanych pracowników. Strata niektórych lub wszystkich kluczowych menadżerów lub niezdolność do przyciągania i odpowiedniego szkolenia, motywowania i zatrzymania wykwalifikowanych profesjonalistów lub opóźnienie w tych działaniach może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej, perspektywy oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko zakłóceń w pracy i zwiększonych kosztów pracy.

Jeśli doświadczymy istotnych zaburzeń relacji pracowniczych, strajku lub istotnego sporu z pracownikami, lub zwiększonych kosztów pracy w naszej działalności operacyjnej z powodu przestojów w pracy lub innych takich zdarzeń, które mogą wpłynąć na naszą zdolność prowadzenia działalności, możemy nie być w stanie we właściwym czasie lub w sposób efektywny kosztowo spełnić oczekiwań klientów i obsługiwać klientów na standardowym poziomie, co może obniżyć naszą rentowność. W przeszłości byliśmy i obecnie jesteśmy stroną sporów pracowniczych indywidualnie z niektórymi spośród pracowników. Nie możemy zapewnić, że te roszczenia ani przyszłe roszczenia ze strony pracowników nie będą mieć istotnego niekorzystnego wpływu na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji. Dodatkowo kwestie pracownicze mające wpływ na strony trzecie dostarczające

nam usługi i technologie, mogą również wyrzucić na nas istotny negatywny wpływ, jeśli te kwestie zakłócają naszą zdolność do terminowego uzyskiwania niezbędnych usług i technologii.

Ryzyko związane z możliwością wykazania negatywnego wpływu urządzeń telekomunikacji bezprzewodowej na zdrowie.

Istnieją różne raporty twierdzące, że występują potencjalne ryzyka zdrowotne związane ze skutkami ekspozycji na sygnały elektromagnetyczne z anten, telefonów i innych urządzeń telekomunikacji komórkowej. Nie możemy zapewnić, że dalsze badania lekarskie i opracowania nie stwierdzą istnienia związku między sygnałami elektromagnetycznymi lub emisjami fal radiowych a tymi obawami o ich wpływ na zdrowie. Faktyczne lub postrzegane ryzyko związane z urządzeniami telekomunikacji komórkowej, informacje prasowe o ryzykach lub spory sądowe z konsumentami dotyczące takich ryzyk mogą niekorzystnie wpłynąć na tempo przyrostu naszej bazy klientów i skutkować obniżonym korzystaniem z telefonii komórkowej, zmniejszeniem liczby klientów, większą trudnością w uzyskiwaniu lokalizacji na nadajniki i narażeniem na potencjalne spory sądowe lub inne zobowiązania, lub zwiększonymi kosztami wynikającymi z ewentualnych nowych regulacji w tym zakresie. Jeśli którekolwiek z powyższych ryzyk miałyby się urzeczywistnić, może to mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej, perspektywy oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji. Dodatkowo te obawy o wpływ na zdrowie mogą skłonić władze w Unii Europejskiej i w Polsce do zaostrzenia przepisów związanych z budową elementów sieci takich jak nadawczo-odbiorcze stacje bazowe lub innych składników infrastruktury sieci telekomunikacyjnej, co może utrudnić zakończenie lub zwiększyć koszty rozbudowy sieci i komercyjnego udostępniania nowych usług.

Ryzyko związane ze zwiększeniem kosztów operacyjnych.

Nasz sukces będzie uzależniony między innymi od naszej zdolności do realizowania strategii w celu maksymalizacji efektywności operacyjnej i kosztowej.

Koncentrując się na efektywności operacyjnej, planujemy poprawę przychodów i przepływów środków pieniężnych poprzez utrzymanie i ewentualne obniżenie kosztów operacyjnych poprzez podjęcie szeregu działań, takich jak stopniowa rezygnacja z usług roamingu krajowego do końca 2021 r. Nawet jeśli z powodzeniem przeprowadzimy te oraz inne inicjatywy, takie jak kontrola subsydiów do telefonów i prowizji oraz utrzymanie ścisłej kontroli nad poziomami zapasów możemy stanąć wobec innych ryzyk związanych z naszymi planami, w tym spadku morale pracowników, poziomu obsługi klientów, efektywności operacyjnej i efektywności kontroli wewnętrznej. Niemożliwość dalszej skutecznej realizacji takiej polityki, nieprzewidziane dodatkowe wydatki lub niemożliwość pełnego osiągnięcia przewidywanych korzyści mogłyby osłabić skuteczną realizację strategii wzrostu lub w inny sposób mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej, perspektywy oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z gromadzeniem, przechowywaniem i przetwarzaniem danych osobowych.

W zwykłym trybie prowadzenia działalności gromadzimy, przechowujemy i wykorzystujemy dane chronione przepisami o ochronie danych, w szczególności przez RODO. Mimo że podejmujemy środki ostrożności w celu ochrony danych klientów zgodnie z wymogami prywatności wynikającymi z obowiązujących przepisów, możemy nie zdołać zapewnić takiej ochrony i pewne dane klientów mogą wycieć w wyniku błędu ludzkiego, celowego nadużycia lub awarii technologicznej bądź mogą być w inny sposób niewłaściwie wykorzystane. Współpracujemy z niezależnymi i zewnętrznymi dostawcami, partnerami, dealerami, dostawcami usług i centrami telefonicznymi i nie możemy wyeliminować ryzyka, że takie podmioty zewnętrzne również mogą doświadczyć awarii systemu stosowanego do przechowywania lub przesyłania chronionych informacji. Naruszenie przez nas lub któregoś z naszych partnerów bądź dostawców przepisów lub regulacji w zakresie ochrony danych może skutkować karami, uszczerbkiem dla reputacji i rezygnacjami klientów oraz może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, wyniki z działalności operacyjnej, kondycję finansową oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z przeprowadzaniem transakcji przejęć innych spółek oraz zawieraniem innych transakcji.

Analizowaliśmy i nadal możemy analizować potencjalne strategiczne lub inne przejęcia oraz transakcje, które mogą usprawnić naszą działalność. Każda z tych transakcji może mieć istotne znaczenie dla naszej kondycji

finansowej lub wyników z działalności operacyjnej. Proces integracji przejętej spółki, sieci, działalności, technologii lub systemów informatycznych może stworzyć nieprzewidziane trudności operacyjne i nakłady i możemy nie osiągnąć żadnych spośród korzyści przewidywanych w chwili przejęcia. Ponadto zarząd może zostać zmuszony do poświęcenia dużej ilości czasu na takie przejęcia i wynikające z nich czynności integracyjne, a także skład zarządu może się zmienić w wyniku przyszłych transakcji korporacyjnych. Przyszłe nabycia lub zbycia aktywów mogą skutkować zaciąganiem zadłużenia, zobowiązaniami warunkowymi lub kosztami amortyzacji, odpisami z tytułu renowy firmy lub wydatkami integracyjnymi, co może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane ze stosowaną polityką rachunkowości.

Nasze polityki rachunkowości mogą się różnić od polityk rachunkowości stosowanych przez innych operatorów w branży telekomunikacji komórkowej pod względem np. metod wyceny, prezentacji, krytycznych założeń, szacunków i wycen. W związku z tym nasze wyniki mogą nie być bezpośrednio porównywalne z wynikami innych spółek w branży, co może negatywnie wpłynąć na możliwość oceny przez inwestorów naszej działalności, sytuacji finansowej, wyników operacyjnych oraz zdolności realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z częstymi zmianami przepisów podatkowych w Polsce.

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Ostatnio wszedł w życie szereg nowych przepisów podatkowych przygotowanych w stosunkowo krótkim czasie i wprowadzonych z krótkimi okresami karencji. Mogą zostać wprowadzone inne obowiązki sprawozdawczości podatkowej lub zapewnienia zgodności z przepisami, lub nowe przepisy podatkowe, co również mogłoby wpłynąć na naszą działalność operacyjną. Należy zauważyć, że niektóre z tych przepisów miały i mogą mieć wpływ na naszą działalność i kondycję finansową, w tym przepływy środków pieniężnych. Nie możemy wykluczyć możliwości, że w Polsce wprowadzone zostaną kolejne zmiany przepisów, np. w odniesieniu do podatku od nieruchomości, lub że na działalność telekomunikacyjną nałożone zostaną nowe obciążenia podatkowe. Polskie przepisy podatkowe mogą również wymagać zmian w celu wprowadzenia nowych przepisów UE.

W polskim systemie podatkowym podatnicy polegają na prawie, które podlega częstym zmianom, ale również na interpretacjach indywidualnych, które też mogą podlegać zmianom i utracie aktualności. Częste zmiany przepisów skutkują niejasnymi i niespójnymi interpretacjami, co prowadzi do niepewności i sprzeczności w stosowaniu prawa.

W rezultacie stoimy wobec ryzyka, że nasza działalność w wybranych obszarach może być niedostosowana do zmieniających się przepisów i zmieniającej się praktyki ich stosowania. Istnieje również ryzyko, że interpretacje podatkowe już uzyskane i stosowane przez nas zostaną pozbawione mocy ochronnej, co mogłoby prowadzić do ryzyka podatkowego dla nas.

Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć ewentualnych sporów z polskimi organami skarbowymi, w konsekwencji których organy skarbowe mogą zakwestionować rozliczenia podatkowe Emitenta dotyczące nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych (w tym należytego wypełnienia obowiązków płatnika przez Spółkę) oraz ustalenia zaległości podatkowych, co może mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność i sytuację finansową, perspektywy wzrostu, wyniki oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Należy zauważyć, że rozliczenia podatkowe wraz z innymi obszarami zapewniania zgodności z przepisami (np. w zakresie cel czy płatności zagranicznych) mogą być w każdym czasie przedmiotem kontroli i dochodzenia ze strony administracji podatkowej i dodatkowe podatki wraz z odsetkami karnymi i karami mogą zostać nałożone w terminie pięciu lat od zakończenia roku, w którym podatek był należny.

W świetle tych częstych zmian, które mogą obowiązywać ze skutkiem wstecznym, oraz istniejącej niepewności, braku jednolitości stosowania prawa podatkowego oraz stosunkowo długiego okresu przedawnienia zobowiązań podatkowych, istnieje ryzyko zakwestionowania sposobu stosowania przepisów podatkowych przez Emitenta. Dodatkowo, zmiany przepisów podatkowych miały i w przyszłości mogą mieć negatywne skutki dla naszej działalności, kondycji finansowej i perspektyw. Ponadto częste zmiany w systemie podatkowym mogą ograniczyć naszą zdolność do skutecznego planowania przyszłości i realizacji planów

biznesowych, co również może negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z ogólną klauzulą przeciwko unikaniu opodatkowania (GAAR).

Przepisy dotyczące ogólnej klauzuli przeciwko unikaniu opodatkowania (*General Anti-Avoidance Regulation, GAAR*) mają zastosowanie do korzyści podatkowych uzyskanych po dacie ich wejścia w życie, w uzupełnieniu do istniejących przepisów dotyczących zwalczania nadużyć związanych z połączeniami, wydzielaniem spółek, kwalifikowanymi wymianami akcji i zwolnionymi z podatku wypłatami dywidend. Pod pewnymi warunkami organy skarbowe mogą również kontrolować transakcje z przeszłości pod kątem przepisów GAAR. Przepisy GAAR pozwalają organom skarbowym na nieuznanie prawnie ważnej transakcji (relacji) do celów podatkowych, jeśli głównym celem tej transakcji było uniknięcie opodatkowania. Zgodnie z GAAR, „czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli osiągnięcie tej korzyści, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem ustawy podatkowej lub jej przepisu, było głównym lub jednym z głównych celów jej dokonania, a sposób działania był sztuczny (unikanie opodatkowania).”

Jesteśmy narażeni na ryzyko kontroli działalności lub transakcji w wybranych obszarach pod kątem przepisów GAAR lub nadużycia prawa, w tym w odniesieniu do transakcji zawartych przed wejściem w życie przepisów GAAR. Wszelkie ewentualne decyzje dotyczące przepisów GAAR lub nadużycia prawa niekorzystne dla nas mogą mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z kwestionowaniem przez urzędy skarbowe wydanych interpretacji podatkowych.

Polska stosuje system interpretacji podatkowych, które co do zasady chronią podatników lub płatników przed negatywnymi konsekwencjami podatkowymi ich działań, jeśli: (i) interpretację podatkową uzyskano przed datą powstania zobowiązania podatkowego lub przed czynnością będącą przedmiotem interpretacji, (ii) podatnik lub płatnik postępuje zgodnie z podejściem potwierdzonym w interpretacji podatkowej i (iii) sprawa będąca przedmiotem interpretacji podatkowej nie jest przedmiotem postępowania podatkowego wszczętego, prowadzonego lub zakończonego przez urzędy skarbowe. Interpretacje podatkowe mogą chronić podatnika lub płatnika przed negatywnymi konsekwencjami podatkowymi, tylko jeśli fakty przedstawione w celu uzyskania interpretacji podatkowej prawdziwie i rzetelnie opisują rzeczywistą czynność będącą przedmiotem takiej interpretacji podatkowej i jej okoliczności.

Urzędy skarbowe mogą kontrolować fakty przedstawione przez podatnika lub płatnika i porównywać je z tym, co się następnie wydarzy. Jeśli uznają, że fakty są inne lub nieadekwatne, wtedy interpretacja podatkowa nie będzie chronić podatnika lub płatnika przed negatywnymi konsekwencjami podatkowymi. Nawet jeśli Spółka uważa, że fakty są należycie przedstawione do celów uzyskanych interpretacji podatkowych, urzędy skarbowe wciąż mogą usiłować zakwestionować to, co się następnie wydarzy (lub wydarzyło się), jako niezgodne z faktami opisanymi przez Spółkę w celu uzyskania interpretacji podatkowych i w związku z tym podważyć ochronę podatkową, jaka mogłaby wynikać z takich interpretacji. Interpretacje podatkowe, które dotyczą spraw objętych klauzulą przeciwko unikaniu opodatkowania lub zakwestionowanych na podstawie przepisów GAAR, przepisów o obejściu prawa oraz ograniczających umowne korzyści, nie są wiążące i nie będą chronić podatnika lub płatnika przed negatywnymi konsekwencjami podatkowymi.

Materializacja opisanego ryzyka może negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z rozbieżnościami w wykładni polskich przepisów podatkowych.

Polski system prawny, a zwłaszcza polskie prawo podatkowe, charakteryzuje się częstymi zmianami oraz niejednoznacznością; w związku z tym orzecznictwo dotyczące stosowania polskich przepisów prawa podatkowego może być niejednolite. Dotyczy to w szczególności kwestii związanych z opodatkowaniem dochodów wygenerowanych przez zagranicznych inwestorów w związku z nabyciem, posiadaniem i zbyciem obligacji wyemitowanych przez polską spółkę dopuszczonych do zorganizowanego obrotu na GPW lub ASO GPW jak również płatności odsetek od obligacji. Ponadto nie można zapewnić, że nie zostaną wprowadzone zmiany przepisów prawa podatkowego niekorzystne dla inwestorów ani że urzędy skarbowe nie ustalą innej interpretacji postanowień prawa podatkowego niekorzystnej dla inwestorów, co mogłoby mieć niekorzystny wpływ na efektywne obciążenia podatkowe i rzeczywiste zyski inwestorów z inwestycji w obligacje.

Ryzyko związane z częstotliwością kontroli podatkowych.

Zgodnie z publicznie dostępnymi informacjami, w ostatnim czasie polskie urzędy skarbowe wszczęły bezprecedensowo dużo kontroli podatkowych, w szczególności w zakresie podatku od dochodów osób prawnych oraz rozliczeń cen transferowych. Podczas tych kontroli specjalny nacisk kładzie się na działania w zakresie restrukturyzacji grup, transakcji i programów dotyczących znaków towarowych, rozliczeń wewnątrzgrupowych, nowych innowacyjnych ofert i ich warunków, a także finansowania dłużnego.

W ciągu ostatnich kilku lat Grupa aktywnie pracowała nad dostosowaniem swojej struktury i ofert, aby odpowiedzieć na wyzwania konkurencyjne na rynku i potrzeby klientów oraz przeprowadzała transakcje podobne do tych, które obecnie są lub potencjalnie mogą stać się przedmiotem wspomnianych wyżej zintensyfikowanych kontroli podatkowych.

Należy zauważyć, że wykonywaliśmy dogłębną, szczegółową analizę prawną i podatkową przed przeprowadzeniem wyżej wymienionych działań restrukturyzacyjnych i transakcji oraz wprowadzeniem innowacyjnych ofert. Ponadto w miarę możliwości Spółka uzyskiwała indywidualne interpretacje podatkowe potwierdzające poprawność traktowania podatkowego czynności opodatkowanych, jakie miały zostać przyjęte lub rzeczywiście przyjętych. W związku z tym, naszym zdaniem, wszystkie transakcje zostały poprawnie zaklasyfikowane do celów podatkowych, w szczególności zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi i podatkowymi.

Niemniej jednak w aktualnym otoczeniu podatkowym nie możemy wykluczyć ryzyka, że organy skarbowe (np. podczas kontroli podatkowych) mogą przyjąć podejście inne niż to przyjęte przez Spółkę.

Materializacja opisanego ryzyka może negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z toczącymi się podatkowymi postępowaniami kontrolnymi wobec Spółki.

Wobec Spółki toczyło się postępowanie kontrolne dotyczące jej rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2013. Zakończyło się ono decyzją I instancji, w której zakwestionowano wysokość kosztów z tytułu opłat licencyjnych uiszczanych przez Spółkę na rzecz właściciela znaków towarowych. W wyniku odwołania Spółki, organ podatkowy drugiej instancji wydał 20 grudnia 2019 r. decyzję, w której uchylił decyzję organu I instancji i umorzył postępowanie w sprawie. Decyzja jest ostateczna w toku postępowania administracyjnego i nie skutkuje zobowiązaniem do zapłaty podatku za 2013 rok ze względu na wykorzystanie możliwych do wykorzystania strat. Spółka zaskarżyła do Sądu wydaną decyzję, gdyż została w niej zawarta ocena prawna, iż opłaty licencyjne uiszczane przez Spółkę nie były wyceniane według wartości rynkowej. Zdaniem Spółki kwota poniesionych opłat licencyjnych została ustalona na poziomie rynkowym. Obecnie Spółka oczekuje na rozstrzygnięcie sprawy. Spółka uważa za prawdopodobne, że Sąd ostatecznie potwierdzi podejście Spółki w tym zakresie.

Obecnie prowadzona jest kontrola celno-skarbowa dotycząca rozliczeń Spółki z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2014 (wszczęta w 2018 r.). Spółkę pierwotnie poinformowano, że kontrola powinna zakończyć się do 14 lutego 2020 r., a następnie przedłużono termin kontroli do 14 maja 2020 r. Termin ten może zostać ponownie przedłużony (jest to powszechna praktyka polskich organów podatkowych). Organy skarbowe badają w szczególności: (i) transakcje i rozliczenia wewnątrzgrupowe ze szczególnym naciskiem na rozliczenia pomiędzy Spółką a Play Brand Management Limited oraz (ii) rozliczenia dotyczące znaków towarowych. Ponadto zażądano dokumentów dotyczących różnych rodzajów transakcji między jednostkami powiązanymi (np. dokumentacji cen transferowych, wyliczeń opłat i innej podobnej dokumentacji).

W październiku 2019 r. rozpoczęto kontrole celno-skarbowe rozliczeń Emitenta dotyczących podatku u źródła. Kontrole obejmują przestrzeganie zobowiązań płatnika podatku u źródła od odsetek zapłaconych przez Spółkę w latach podatkowych 2015, 2016 oraz 2017. Dotychczas w toku kontroli zażądano dokumentów takich jak dokumentacja cen transferowych, na podstawie których wypłacane były odsetki. Spółkę poinformowano, że kontrole powinny zakończyć się do 20 kwietnia 2020 r. Termin ten może zostać przedłużony.

Nie możemy wykluczyć ryzyka, że organy skarbowe (np. podczas kontroli podatkowych) przyjmą podejście odmienne niż my, co może mieć niekorzystny wpływ na prowadzoną przez nas działalność.

Materializacja opisanego ryzyka może negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko podatkowe dotyczące podatku VAT związanego ze świadczonymi przez nas usługami telewizyjnymi.

W 2016 r. wprowadziliśmy ofertę telewizji internetowej jako dodatku do świadczonych podstawowych usług telekomunikacyjnych, także sprzedawanych w modelu usług łączonych. Zgodnie z otrzymanymi pozytywnymi interpretacjami podatkowymi, z zachowaniem należytej staranności zastosowaliśmy niższą stawkę podatku VAT do usług telewizyjnych (dostęp do TV). Nie możemy wykluczyć ryzyka, że polskie urzędy skarbowe przyjmą inne podejście do przychodów z tych usług łączonych i ich traktowania pod kątem podatku VAT (w tym dla przeszłych transakcji), tym samym może się pojawić ryzyko VAT, które wpłynie na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z badaniem przez organy podatkowe transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi.

Przy zawieraniu i wykonywaniu transakcji z podmiotami powiązanymi dokładamy szczególnych starań, by takie transakcje były zgodne z obowiązującymi przepisami w zakresie cen transferowych. Jednak ze względu na specyficzny charakter transakcji z podmiotami powiązanymi, złożoność i niejednoznaczność przepisów regulujących metody badania stosowanych cen, a także trudności ze wskazywaniem porównywalnych transakcji jako punktu odniesienia nie można zagwarantować, że Spółka nie zostanie poddana inspekcjom lub innym czynnościom wyjaśniającym podejmowanym przez urzędy skarbowe. Urzędy skarbowe mogą mieć inny pogląd na przestrzeganie przez nas przepisów w zakresie cen transferowych i mogą usiłować podważyć rynkowy charakter niektórych spośród naszych transakcji z podmiotami powiązanymi. Gdyby zakwestionowano metody ustalania rynkowego charakteru warunków takich transakcji ze skutkiem np. w postaci wymierzenia dodatkowego dochodu podlegającego opodatkowaniu, mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność i sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ponadto zwiększony nacisk polskich urzędów skarbowych na transakcje z podmiotami powiązanymi może spowodować, że nasze polityki będą głębiej badane, i możemy być poddani dalszym kontrolom oraz nasze podejście podatkowe związane z takimi transakcjami może zostać zakwestionowane.

Ryzyko związane z wysokością wskaźnika zadłużenia netto i obowiązkami Grupy w zakresie obsługi zadłużenia.

Grupa ma i będzie mieć wysoki wskaźnik zadłużenia netto. Według stanu na 30 września 2019 r. Grupa miała całkowite zobowiązania finansowe (główna kwota zadłużenia powiększona o narosłe odsetki) w wysokości 6 845,6 miliona PLN (w tym 1 011,2 miliona PLN z tytułu leasingu).

Stopień, w jakim będziemy korzystali z dźwigni finansowej może mieć ważne konsekwencje, w tym między innymi:

- utrudnienie nam spełnienia obowiązków związanych z zadłużeniem
- zwiększenie naszej wrażliwości na ogólną niekorzystną sytuację gospodarczą i niekorzystne warunki w branży przy ograniczeniu naszej elastyczności reagowania na nie
- konieczność poświęcenia znacznej części przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej na spłatę głównej kwoty zadłużenia i odsetek, a tym samym zmniejszenie dostępności takich przepływów środków pieniężnych na finansowanie kapitału obrotowego, nakładów inwestycyjnych, przejęć, wspólnych przedsięwzięć i innych ogólnych celów Spółki
- ograniczenie naszej elastyczności w planowaniu i reagowaniu na zmiany w naszej działalności i otoczeniu konkurencyjnym oraz w branży, w której działamy
- usytuowanie nas w pozycji braku przewagi konkurencyjnej wobec konkurentów w zakresie, w jakim nie korzystają oni z tak wysokiego finansowania długiem

- ograniczenie naszej zdolności do pożyczania dodatkowych środków i zwiększenie kosztów takich pożyczek.

Wszelkie z powyższych lub inne konsekwencje lub zdarzenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na naszą zdolność spełnienia obowiązków związanych z zadłużeniem. Dodatkowo warunki Umowy Kredytów Uprzywilejowanych oraz wszelkich innych istniejących, lub zawartych w przyszłości, umów kredytowych lub podobnych, mogą pozwalać członkom Grupy na zaciąganie znacznego dodatkowego zadłużenia, co dalej zwiększyłoby nasz wskaźnik zadłużenia i pogłębiłoby wspomniane wyżej ryzyka. Wszystkie aktywa Emitenta stanowią zabezpieczenie w ramach Umowy Kredytów Uprzywilejowanych.

Materializacja opisanego ryzyka może negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z restrykcyjnymi zobowiązaniami Spółki dotyczącymi zadłużenia.

Spółka wraz z jej podmiotem dominującym tj. Play Communications S.A. podlegają kowenantom, tj. zobowiązaniom do podejmowania działań lub powstrzymywania się od działań, zawartym w Umowie Kredytów Uprzywilejowanych oraz obowiązkowi, które mogą być zawarte w innych istniejących lub przyszłych dokumentach finansowych. Naruszenie któregośkolwiek z tych kowenantów lub ograniczeń może skutkować zdarzeniem naruszenia Umowy Kredytów Uprzywilejowanych. Po wystąpieniu zdarzenia naruszenia Umowy Kredytów Uprzywilejowanych, z zastrzeżeniem obowiązującego terminu na usunięcie naruszenia oraz innych ograniczeń dotyczących przyspieszenia płatności lub egzekucji, wierzyciele mogą unieważnić dostępność kredytu odnawialnego i ogłosić natychmiastową zapadalność i wymagalność wszystkich niezapłaconych kwot z tytułu Umowy Kredytów Uprzywilejowanych wraz z narosłymi odsetkami. Te same ryzyka mogą dotyczyć przyszłych umów finansowych, które zawrzemy. Jeśli nasi wierzyciele, w tym wierzyciele z tytułu Umowy Kredytów Uprzywilejowanych lub innych umów kredytowych, przyspieszą płatność kwot zadłużenia, nie możemy zapewnić, że nasze aktywa będą wystarczające do pełnej spłaty tych kwot lub do zaspokojenia innych wymagalnych zobowiązań naszych jednostek zależnych. Dodatkowo, jeśli nie będziemy w stanie spłacić tych kwot, nasi wierzyciele mogą zażądać wypłaty z tytułu udzielonych im zabezpieczeń.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Spółka nie naruszyła wiążących ją kowenantów.

Wystąpienie któregośkolwiek z powyższych zdarzeń mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na wyniki z naszej działalności operacyjnej, nasze wyniki finansowe oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z obsługą zadłużenia.

Nasza zdolność do terminowej spłaty głównej kwoty zadłużenia i odsetek, w tym zobowiązań z tytułu Umowy Kredytów Uprzywilejowanych w zakresie, w jakim wymagane są płatności gotówkowe, oraz do finansowania bieżącej działalności operacyjnej planowanych nakładów inwestycyjnych będzie zależeć od naszych przyszłych wyników oraz zdolności do generowania środków pieniężnych, co w pewnym stopniu zależy od ogólnych czynników ekonomicznych, finansowych, konkurencyjnych, legislacyjnych, prawnych, regulacyjnych i innych, a także od innych czynników ryzyka omówionych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, na wiele z których nie mamy wpływu. Kredyt odnawialny udzielony na podstawie Umowy Kredytów Uprzywilejowanych zapada w marcu 2023 r., Transza A Kredytu Terminowego udzielona na podstawie Umowy Kredytów Uprzywilejowanych zapada w marcu 2022 r., Transza B Kredytu Terminowego udzielona na podstawie Umowy Kredytów Uprzywilejowanych zapada we wrześniu 2022 r., a Transza C Kredytu Terminowego udzielona na podstawie Umowy Kredytów Uprzywilejowanych – w marcu 2023 r. Kredyt Terminowy A ma również warunek amortyzacji, który wymaga rozłożonych w czasie spłat głównej kwoty zadłużenia. Dodatkowo nasza zdolność spłaty odsetek od zadłużenia oraz finansowania w inny sposób bieżącej działalności operacyjnej będzie również zależeć od ewentualnych znacznych nakładów inwestycyjnych, jakie będziemy musieli ponieść, w tym na ewentualny zakup rezerwacji częstotliwości, co może wymagać dodatkowego finansowania i co może dalej zwiększyć kwotę odsetek od zadłużenia. Jeśli w terminie wymagalności kredytów (lub w czasie płatności amortyzacyjnych) lub innego zadłużenia, jakie możemy zaciągnąć, nie będziemy mieć wystarczających przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej i innych zasobów kapitałowych na spłatę zadłużenia lub na finansowanie innych potrzeb płynnościowych, możemy być zmuszeni do refinansowania lub restrukturyzacji zadłużenia. Ponadto możemy być zmuszeni do refinansowania całości lub części zadłużenia w

terminie jego zapadalności lub wcześniej. Jeśli nie będziemy w stanie zrefinansować lub zrestrukturyzować całości lub części zadłużenia, lub uzyskać takiego refinansowania lub restrukturyzacji na akceptowalnych dla nas warunkach, możemy być zmuszeni do sprzedaży majątku lub pozyskania dodatkowego finansowania dłużnego lub kapitałowego w kwotach, które mogą być znaczące, lub nasi wierzyciele mogą przyspieszyć termin wymagalności zadłużenia i w zakresie, w jakim taki dług jest zabezpieczony, zająć nasze aktywa. Rodzaj, harmonogram i warunki przyszłych transakcji finansowania, restrukturyzacji, sprzedaży majątku lub innych form pozyskiwania kapitału będą zależeć od zapotrzebowania na środki pieniężne oraz warunków panujących na rynkach finansowych. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie skorzystać z takich rozwiązań w wymaganym czasie lub na komercyjnie rozsądnych warunkach, jeśli w ogóle. W takim przypadku możemy nie mieć wystarczających aktywów do spłaty całości zadłużenia. Dodatkowo warunki Umowy Kredytów Uprzywilejowanych mogą ograniczać naszą zdolność do zastosowania któregośkolwiek z takich rozwiązań.

Materializacja ryzyka związanego z obsługą zadłużenia może negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z prawami człowieka, regulacjami antykorupcyjnymi i zasadami BHP.

Ocena ryzyka i skutków związanych z prawami człowieka stanowi podstawę do zdefiniowania i ustalenia odpowiednich środków w celu zapobiegania, łagodzenia i zaradzania negatywnym skutkom wystąpienia ryzyka. Pokazujemy szeroko, że szanujemy i postępujemy zgodnie z prawami człowieka. Grupa powinna na bieżąco oceniać sytuację, w której istnieje ryzyko potencjalnych negatywnych skutków oraz rzeczywistych negatywnych skutków, jakie wywiera na ludzi poprzez działalność gospodarczą i relacje biznesowe i społeczne. W przypadku nieprzestrzegania prawa człowieka narażalibyśmy się na szkodę reputacyjną i postępowania sądowe.

Pomimo naszych dążeń do wzmocnienia naszej polityki antykorupcyjnej, sprawy korupcyjne mogą wystąpić z powodu zaangażowania wielu partnerów i złożonych procesów biznesowych. Może to mieć negatywny wpływ na nas, w szczególności na naszą reputację.

Bezpieczeństwo środowiska pracy jest jedną z podstawowych zasad naszej działalności, zoperacjonalizowaną przez mierzalne standardy obejmujące kluczowe obszary ryzyka związane z pracami budowlanymi, w tym obsługę ciężkiego sprzętu i zapobieganie wszelkim wypadkom. Zawsze byliśmy zaangażowani w działania prewencyjne mające na celu zapewnienie maksymalnych poziomów ochrony we wszystkich obszarach firmy, ponieważ bezpieczeństwo i zdrowie w miejscu pracy są uważane za ważny wskaźnik jakości. W ramach identyfikacji i oceny ryzyka, główny środek zapobiegawczy podejmowany jest poprzez bieżący nadzór nad procesami firmy i nasz rozwój w ścisłym powiązaniu ze strukturami liniowymi. Wdrożyliśmy wiele inicjatyw, aby pomóc pracownikom w spełnieniu określonych wymagań, w tym dystrybucji osobistego sprzętu ochronnego i specjalistycznych szkoleń w celu poprawy zrozumienia bezpieczeństwa i promowania zachowań związanych z unikaniem ryzyka. Jeżeli będziemy w stanie skutecznie realizować wymienionych wyżej działań, może to niekorzystnie wpłynąć na nasze marże operacyjne, sytuację finansową, wyniki oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

1.2. Ryzyka związane ze sprawami regulacyjnymi

Ryzyko związane z regulacjami sektora telekomunikacji.

Podlegamy przepisom i regulacjom prawa polskiego i Unii Europejskiej, które nakładają ograniczenia na sposoby naszego działania. Jako operator sieci komórkowej w Polsce podlegamy różnorodnym wymogom prawnym i administracyjnym regulującym m. in. ustalanie maksymalnych stawek za określone usługi telekomunikacyjne. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie spełnić różnorodne wymogi nakładane na nas przez przepisy prawa i regulacje, polskie i europejskie, w szczególności regulujące naszą działalność w obszarze telekomunikacji, rezerwacje częstotliwości, z których korzystamy, oraz dotyczące zapewnienia skutecznej konkurencji, braku dyskryminacji, przejrzystości, kontroli cen, sprawozdawczości, ochrony danych i bezpieczeństwa narodowego. Nie możemy również przewidzieć wpływu proponowanych lub przyszłych zmian w otoczeniu regulacyjnym, w którym działamy. Wszelkie przyszłe zmiany przepisów mogą mieć negatywny wpływ na nasze przychody, wymagać od nas dodatkowych nakładów, a także w jeszcze inny sposób wywierać istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Świadcząc usługi telekomunikacyjne w Polsce jesteśmy przedmiotem regularnych kontroli prowadzonych przez Prezesa UKE w zakresie przestrzegania warunków, na jakich UKE przyznało nam rezerwację częstotliwości. Gdyby Prezes UKE stwierdził, że naruszyliśmy przepisy Prawa Telekomunikacyjnego, to moglibyśmy zostać zmuszeni do zapłaty kary w wysokości do 3% przychodów uzyskanych w roku poprzedzających nałożenie kary oraz możliwe, że zostałby wydany zakaz dalszego świadczenia przez nas usług telekomunikacyjnych w Polsce.

Innym organem sprawującym nad nami szeroki nadzór regulacyjny jest Minister Cyfryzacji, odpowiadający za obszar telekomunikacji. Kompetencje Ministra Cyfryzacji (lub innego właściwego ministra) wynikające z Prawa Telekomunikacyjnego obejmują prawo do określenia w drodze rozporządzenia ogólnych zasad przetargów, aukcji i konkursów dotyczących rezerwacji częstotliwości, szczególnych wymogów w zakresie zapewniania dostępu do usług telekomunikacyjnych, zakresu regulacji księgowości i obliczania kosztów usług, jak również jakości usług telekomunikacyjnych oraz powiązanej z nią procedury reklamacji.

Nasza działalność podlega ponadto nadzorowi ze strony Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”), Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych („PUODO”) oraz innym organom kontrolującym zgodność różnych aspektów naszej działalności z szeregiem przepisów prawa i regulacji.

Nie możemy zagwarantować, że będziemy w stanie spełnić wszystkie wymagania regulacyjne, lub że w związku z tymi przepisami prawa i regulacjami nie poniesiemy znacznych kosztów lub nie zostaną na nas nałożone kary, sankcje lub wysunięte przeciwko nam roszczenia, albo że decyzje regulacyjne nie mogą wpłynąć na naszą zdolność do generowania przychodów, co, jeżeli faktycznie by się wydarzyło, mogłoby mieć negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe, perspektywy oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z regulacjami dotyczącymi ochrony konkurencji i konsumentów.

Prezes UOKiK ma uprawnienia wynikające z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów z 16 lutego 2007 roku (t.j.: Dz. U. 2019, poz. 369, z późn. zm.) („**Ustawa o Ochronie Konkurencji**”) do prowadzenia postępowań w zakresie praktyk ograniczających konkurencję, stwierdzenia, że dana klauzula stosowana w standardowym wzorze umowy jest niedozwolona, naruszenia zbiorowych interesów konsumentów, zamierzonych koncentracji przedsiębiorców (np. zamierzonych połączeń, przejęć, utworzenia wspólnego przedsiębiorcy lub nabycia majątku innego przedsiębiorcy lub jego części), w tym postępowania w sprawie niezgłoszenia zamiaru koncentracji, a także postępowania w sprawie kar za naruszenie Ustawy o Ochronie Konkurencji. Ze względu na to, że w sektorze telekomunikacji umowy są zawierane zarówno pomiędzy operatorami, jak i pomiędzy operatorami a klientami, operatorzy sieci komórkowych mogą być przedmiotem postępowań dotyczących ograniczenia konkurencji, określenia klauzuli wykorzystanej w standardowym wzorze umowy jako niedozwolonej oraz naruszenia zbiorowych interesów konsumentów.

Dla branży telekomunikacyjnej charakterystyczne są też porozumienia między operatorami a dostawcami urzędów lub podmiotami świadczącymi usługi o wartości dodanej. Takie umowy mogą być negocjowane z niewielką siłą przetargową z użyciem standardowych wzorów umów takich dostawców lub usługodawców, a zatem mogą zawierać pewne klauzule obciążające. Takie klauzule mogą być postrzegane jako ograniczające konkurencję, jeżeli organy regulacyjne uznają, że spełniono szereg warunków (takich jak udział w rynku nas oraz danego dostawcy/usługodawcy). Biorąc pod uwagę podatność takich porozumień na zmieniające się warunki rynkowe, nie możemy wykluczyć możliwości wystąpienia w przyszłości ryzyka postępowania anty-konkurencyjnego.

Rozszerzenie prawodawstwa w zakresie ochrony konsumentów, w tym uchwalenie ustawy zezwalającej na pozew zbiorowy, który jest rodzajem postępowania grupowego, w którym grupa osób może dochodzić roszczeń w ramach jednego postępowania, zwiększyło faktyczną i potencjalną odpowiedzialność finansową, na jaką jesteśmy narażeni, a która może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne. Na przykład powiększył się zbiór sytuacji, w których klienci są uprawnieni do rozwiązania umów bez obowiązku zapłaty jakiegokolwiek kary umownej. Na przykład może do tego dojść w przypadku zmian warunków umów, nawet jeżeli takie zmiany są dla klienta korzystne (poza przypadkami obniżenia cen lub wprowadzenia nowej usługi). Przypadki przedterminowego rozwiązania umów z naszymi klientami mogą spowodować znaczne zwiększenie ponoszonych przez nas kosztów utrzymania klienta oraz rezygnacji klientów, a także nasze koszty pozyskania klientów, jeżeli będziemy próbowali przyciągnąć nowych klientów atrakcyjnymi ofertami, co może w rezultacie mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas

działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe, perspektywy oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z zasadami dokonywania rezerwacji częstotliwości.

Jesteśmy zależni od naszych rezerwacji częstotliwości, które są wydane przez Prezesa UKE. Wszystkie nasze rezerwy częstotliwości są wydane na czas określony. Nie możemy zagwarantować, że nasze rezerwy częstotliwości zostaną odnowione przed terminem wygaśnięcia albo w tym terminie. W szczególności, zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym, Prezes UKE ma prawo wedle własnego uznania odmówić przedłużenia rezerwacji częstotliwości albo ją odwołać, jeżeli dojdzie do wniosku, między innymi, że naruszyliśmy stosowne warunki użytkowania przydzielonych nam częstotliwości, na przykład jeżeli zostanie ustalone, że nie spełniliśmy minimalnych wymogów dotyczących inwestowania albo gdy rezerwa częstotliwości nie była wykorzystywana. Jeżeli nie uda nam się przedłużyć naszych rezerwacji częstotliwości, może to mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność gospodarczą, wyniki operacyjne, sytuację finansową oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Aby utrzymać nasze rezerwy częstotliwości telekomunikacyjnych, musimy przestrzegać warunków decyzji w sprawie rezerwacji, jak również stosownych przepisów i innych regulacji ustanowionych przez Prezesa UKE oraz ministra właściwego do spraw telekomunikacji. Nieprzestrzeganie warunków decyzji w sprawie rezerwacji oraz innych regulacji może spowodować odwołanie rezerwacji, jak również nałożenie kar finansowych. W odniesieniu do wszelkich nowych uzyskiwanych przez nas rezerwacji, aby utrzymać rezerwy częstotliwości jesteśmy zobowiązani do zapłaty opłat za rezerwację częstotliwości w wyznaczonym terminie. Jeżeli nie zapewnimy odpowiednich środków albo nie uzyskamy nowego finansowania na dokonanie tych opłat, rezerwa częstotliwości może również zostać odwołana. Ze względu na złożoność i częste zmiany przepisów regulujących branżę telekomunikacyjną, może się okazać, że nie stosujemy się do wszystkich obowiązujących przepisów lub rezerwacji częstotliwości. Ponadto, może nie udać się nam uzyskać nowych rezerwacji częstotliwości na świadczenie usług telefonii komórkowej z wykorzystaniem nowych technologii, które może będziemy starali się wdrażać w przyszłości i prawdopodobnie będziemy musieli o takie rezerwy częstotliwości konkurować.

Ponadto w związku z naszymi rezerwacjami częstotliwości mogą zostać podniesione wobec nas pewne roszczenia ze strony podmiotów zewnętrznych. Jeżeli takie roszczenia zostaną zaakceptowane, być może będziemy zmuszeni ponownie przystąpić do przetargu na rezerwację częstotliwości, co będzie wymagało poświęcenia czasu i poniesienia kosztów, nie dając gwarancji wygrania przetargu po raz drugi.

Jeżeli jakakolwiek rezerwa częstotliwości nie będzie mogła zostać przedłużona, zostanie odwołana, zawieszona lub unieważniona, albo gdy nie będziemy mogli uzyskać nowej rezerwacji częstotliwości dla technologii istotnej dla świadczenia naszych usług, możemy zostać zmuszeni, aby czasowo lub na stałe zaprzestać świadczenia niektórych lub wszystkich naszych usług albo możemy nie być w stanie stosować takiej technologii lub istotnej nowej technologii. Jeżeli nie będziemy mogli korzystać z naszych rezerwacji częstotliwości, może to mieć znaczący negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność gospodarczą, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z regulacjami dotyczącymi wysokości stawek i opłat roamingowych stosowanych w sektorze telekomunikacji.

Prezes UKE odpowiada za ustalanie stawek MTR, FTR obowiązujących operatorów telekomunikacyjnych. Przy ustalaniu tych stawek Prezes UKE może próbować wspierać nowoutworzone podmioty poprzez zezwalanie im na naliczanie wyższych opłat za zakańczanie rozmów w ich własnych sieciach. Pojawienie się na rynku nowych operatorów mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na naszą przewagę konkurencyjną, działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe i perspektywy, jeżeli zezwolono by im na asymetryczne stawki MTR, tak jak zezwolono nam w momencie wejścia na rynek. Organy nadzoru UE mogą nałożyć również ograniczenia cenowe stosujące się do wszystkich operatorów w Unii Europejskiej (zarówno detalicznych, jak i hurtowych).

W szczególności, 15 czerwca 2017 r. weszła w życie zasada „roam-like-at-home”, obniżająca ceny detaliczne połączeń roamingowych do poziomu cen stosowanych w kraju abonenta. Jednocześnie stawki hurtowe są regulowane na poziomie, który w niektórych przypadkach może spowodować straty na poziomie marży usługowej. Istnieją dwa środki bezpieczeństwa, które mogą eliminować takie straty - polityka uczciwego

korzystania (Fair Use Policy), która ogranicza korzystanie z usług roamingu regulowanego (po cenach na poziomie cen krajowych) oraz mechanizm zapewnienia zrównoważonego świadczenia usług (Sustainability), który pozwala usługodawcom składać wnioski do krajowego organu nadzoru o zezwolenie na wprowadzenie dodatkowych opłat, jeżeli ujemna marża z międzynarodowych usług roamingowych osiągnie 3% naszej marży z usług telefonii komórkowej (rozumianej jako EBITDA ze sprzedaży usług telefonii komórkowej, z wyjątkiem usług roamingowych świadczonych na terytorium UE, przez co wyklucza się koszty i przychody związane ze świadczeniem detalicznych usług roamingowych).

Spółka wdrożyła politykę uczciwego korzystania. Dodatkowo, do 19 stycznia 2020 r. na podstawie decyzji Prezesa UKE byliśmy uprawnieni do stosowania dodatkowych opłat za usługi roamingu w ramach mechanizmu sustainability.

Ponadto wprowadzono system „wyodrębnienia usług” w celu zwiększenia konkurencji na międzynarodowym rynku usług roamingowych, czego oczekiwanym efektem było obniżenie cen detalicznych na tym rynku. Zasada „wyodrębnienia usług” weszła w życie 1 lipca 2014 r. i przewiduje krajowe usługi odrębnej sprzedaży (LBO), tj. umożliwienie zagranicznym operatorom sieci komórkowych dotarcie do naszych klientów wyjeżdżających za granicę, aby bezpośrednio oferować im usługi samej transmisji danych w swoich sieciach. Za usługi te płaciłby klient korzystający z roamingu bezpośrednio sieci odwiedzanej. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/920 z dnia 17 maja 2017 r. zmieniło rozporządzenie (UE) nr 531/2012 w odniesieniu do przepisów w zakresie hurtowych rynków usług roamingu, które było niezbędnym warunkiem wprowadzenia i funkcjonowania przepisów „roam-like-at-home” (korzystania z telefonu za granicą tak jak w kraju) – w wyniku negocjacji trójstronnych pomiędzy WE, Parlamentem i Radą ustalono wysokość opłat za hurtowe usługi transmisji danych w roamingu na 7,7 EUR za 1 000 megabajtów od 15 czerwca 2017 r., z obniżeniem do 6 EUR od 1 stycznia 2018 r. oraz 4,50 EUR od 1 stycznia 2019 r. Opłaty te spadną do poziomu 3,50 EUR w 2020 r., 3 EUR w 2021 r., a następnie 2,50 EUR w roku 2022. Uzgodniono, że opłaty hurtowe za (zainicjowane) połączenia głosowe będą na poziomie 0,032 EUR za minutę, a opłaty za (zainicjowaną) wiadomość SMS na poziomie 0,01 EUR za wiadomość SMS. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/920 z dnia 17 maja 2017 r. zmieniające rozporządzenie (UE) nr 531/2012 w odniesieniu do przepisów w zakresie hurtowych rynków usług roamingu zostało opublikowane 9 czerwca 2017 r. w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej. Rozporządzenie określiło termin wejścia w życie nowych opłat hurtowych na 15 czerwca 2017 r.

Obniżenie lub zakaz pobierania przez nas opłat za usługi roamingowe w telefonii komórkowej, jak również funkcjonowanie (ewentualnego) systemu LBO może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność gospodarczą, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane ze wzrostem liczby oszustw po wdrożeniu przepisów „roam-like-at-home”.

Dnia 15 czerwca 2017 r. Rozporządzenie UE nr 2015/2120 („roam-like-at-home”) weszło w życie, dostosowując wszystkie opłaty za detaliczne usługi roamingu w Unii Europejskiej do poziomu opłat takich jak w kraju macierzystym. Zawarliśmy już umowy roamingu międzynarodowego z operatorami w Unii Europejskiej, które zapewniają naszym klientom zasięg sieci. Zwykle dokonujemy płatności na rzecz operatora hostingowego bezpośrednio co miesiąc, a następnie wystawiamy klientom faktury według ich zwykłej taryfy. Wraz z nowymi przepisami „roam-like-at-home” stoimy potencjalnie w obliczu zwiększonego ryzyka oszustw w przypadku, gdy klient zakupi abonament w ramach naszej taryfy, będzie z niego korzystał poza granicami Polski, a następnie nie uiści opłat na naszą rzecz. Ponieważ takie działania będą miały miejsce poza granicami Polski i zważywszy na to, że będziemy zmuszeni polegać na operatorach zewnętrznych, jeśli chodzi o śledzenie korzystania z urządzeń mobilnych i pobór danych, może być trudniej powstrzymać takie oszustwo i odzyskać należności od takich klientów.

Dodatkowo z powodu rozbieżności w taryfach krajowych pomiędzy Polską a innymi krajami UE, istnieje ryzyko niewłaściwego korzystania z naszych usług poprzez nadmierne z nich korzystanie za granicą, przez co nasza marża stanie się ujemna, niezależnie od tego, czy powstaną nieściągalne należności, czy też nie.

Jeżeli nie będziemy mogli odzyskać kwot, które wpłacimy operatorom międzynarodowym od naszych klientów albo jeżeli koszty wzrosną z powodu niewłaściwego korzystania z usług lub ogólnie oszustwa, może to mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne.

Na dzień publikacji niniejszego Dokumentu Informacyjnego monitorujemy sytuację, ale nie wykryliśmy żadnych nietypowych lub masowych działań niezgodnych z prawem.

Materializacja opisanego ryzyka może negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

1.3. Ryzyka związane z naszą strukturą

Ryzyko związane z oprocentowaniem zmiennej stopą procentową środków z kredytów zabezpieczonych.

Środki uzyskane z kredytów zabezpieczonych są oprocentowane zmienną stopą procentową powiązaną ze stopą procentową WIBOR powiększoną o marżę. Stopa WIBOR może znacznie wzrosnąć w przyszłości lub zostać zastąpiona innym wskaźnikiem referencyjnym, który może kształtować się w inny sposób niż dotychczasowa stopa WIBOR. Chociaż zawarliśmy pewne umowy zabezpieczające obejmujące jedną trzecią tego ryzyka stóp procentowych, mające w zamierzeniu utrzymać stały poziom części tych stóp w przyszłości, nie ma gwarancji, że uda nam się zabezpieczyć pozostałe dwie trzecie ekspozycji albo że zabezpieczenie będzie dostępne lub będzie nadal dostępne na ekonomicznie uzasadnionych warunkach. Jeżeli stopy procentowe znacznie by wzrosły, to nasze koszty z tytułu odsetek także odpowiednio by wzrosły, obniżając nasze przepływy pieniężne, co mogłoby negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z refinansowaniem i restrukturyzacją zadłużenia z 2014 r.

W ramach refinansowania i restrukturyzacji zadłużenia w 2014 r. wraz z Play Communications S.A. dokonaliśmy refinansowania całego swego pozostającego do spłaty w tym czasie zadłużenia za pomocą emisji obligacji. W ramach tej transakcji spółki z Grupy podjęły szereg wewnętrznych operacji restrukturyzacyjnych, w tym zakup udziałów i połączenie Spółki z Glenmore Investments Sp. z o.o. z inną spółką z Grupy. W marcu 2017 r. dokonaliśmy refinansowania zadłużenia wynikającego z operacji refinansowania i restrukturyzacji zadłużenia z 2014 r.

Traktowanie powyższych transakcji pod względem podatkowym, w tym podejście do zaliczania wydatków do kosztów uzyskania przychodów, opodatkowania u źródła, rozliczania podatku VAT lub jego zgodności z polskimi przepisami podatkowymi, ma charakter subiektywny; w szczególności podatnicy i organy podatkowe mogą mieć odmienne zdanie na temat możliwości odliczenia określonych wydatków poniesionych lub refinansowanych lub innych cech podatkowych danych transakcji. W związku tym, przykładowo, nie można wykluczyć, że nie będziemy w stanie zaliczyć niektórych kwot oprocentowania, różnic kursowych lub innych kosztów związanych z finansowaniem do kosztów uzyskania przychodu. Zakwestionowanie przez organy podatkowe możliwości zaliczenia poszczególnych wydatków finansowanych lub refinansowych w ramach refinansowania i restrukturyzacji zadłużenia z 2014 r. do kosztów uzyskania przychodu może mieć wpływ na klasyfikację podatkową kosztów dotyczących takiego finansowania, a także na podejście podatkowe do kwot oprocentowania, różnic kursowych i innych kosztów lub innych cech związanych z refinansowaniem z 2017 r. Jeżeli organy podatkowe zakwestionują klasyfikację podatkową i rozliczenia powyższych transakcji, może to mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z oceną przez organy podatkowe opodatkowania reorganizacji dotyczącej znaków towarowych w Grupie.

W latach 2012-2014 znaki towarowe Play były przedmiotem pewnych wewnątrzgrupowych transakcji reorganizacyjnych pomiędzy Play Brand Management Limited, Play 3GNS sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz nami, wskutek czego, między innymi, doszło do przeniesienia tych znaków towarowych. Jeżeli polskie organy podatkowe odmienne oceniają traktowanie pod względem podatkowym tej reorganizacji i działań podjętych w ramach tych transakcji oraz sposób ich prezentacji dla celów podatkowych, i jeżeli uda im się zakwestionować podejście podatkowe przyjęte przez zaangażowane podmioty, może powstać ryzyko podatkowe, które będzie miało wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

1.4. Ryzyka związane z Obligacjami oraz wprowadzeniem ich do obrotu w ASO GPW

Ryzyko związane z nieadekwatnością inwestycji w Obligacje dla danego inwestora.

Każdy podmiot rozważający inwestycję w Obligacje powinien ustalić, czy inwestycja w Obligacje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny Inwestor powinien:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Obligacji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu inwestycji w Obligacje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- w pełni rozumieć warunki emisji Obligacji oraz posiadać znajomość rynków finansowych;
- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyka.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez podmioty, które potencjalnie dokonają inwestycji w Obligacje, podlega przepisom regulującym dokonywanie takich inwestycji lub regulacjom przyjętym przez właściwe organy tych podmiotów. Każda osoba rozważająca inwestycję w Obligacje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- Obligacje stanowią dla niej inwestycję dopuszczalną w świetle obowiązujących przepisów prawa;
- Obligacje mogą być wykorzystywane, jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
- obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Obligacji przez taki podmiot.

Instytucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Obligacji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad.

Inwestycja w Obligacje może wiązać się z poniesieniem straty przez inwestora.

Ryzyko związane z nieobjęciem Obligacji systemem gwarantowania depozytów.

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Każdy Obligatariusz narażony jest na ryzyko niewywiązania się Emitenta z zobowiązań wynikających z Warunków Emisji, w tym z zobowiązania do terminowej wypłaty odsetek oraz do zwrotu wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wykupu. Wywiązanie się z wymienionych zobowiązań uzależnione jest przede wszystkim od sytuacji finansowej Emitenta, która może ulec zmianie w okresie do wykupu Obligacji. W przypadku, gdy aktywa Emitenta będą niewystarczające, aby w całości lub w części zaspokoić roszczenia z tytułu Obligacji, posiadacze Obligacji poniosą stratę.

Ryzyko kredytowe obejmuje również zdarzenia, w wyniku których oczekiwana przez inwestorów aktualna premia za ryzyko wzrośnie w stosunku do jej poziomu z Dnia Emisji, na skutek czego obniżeniu może ulec rynkowa wycena Obligacji.

Ryzyko związane ze zmiennością oprocentowania Obligacji.

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się poziomu Stopy Bazowej w okresie do Dnia Wykupu. Zmiana stopy bazowej w konsekwencji może spowodować, że inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego (ryzyko dochodu). Jednocześnie zmienność stopy procentowej powoduje, że

inwestor nie jest w stanie przewidzieć, po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji (ryzyko reinwestycji).

Ryzyko niespełnienia przez Spółkę zobowiązań z tytułu Obligacji.

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z Podstaw Przedterminowego Wykupu (wskazanych w pkt 7.1.1 Warunków Emisji), Obligatariusze są uprawnieni do żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji na zasadach określonych w pkt 7.1.2 Warunków Emisji, przy czym złożenie żądania Przedterminowego Wykupu po spełnieniu przesłanek wskazanych w pkt 7.1.1 Warunków Emisji wymaga uprzedniego podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie żądania. Ponadto, w przypadku wystąpienia Przypadków Naruszenia opisanych w pkt 7.2.1 Warunków Emisji Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji.

Dokonanie przez nas wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu obligacji może narazić Emitenta na ryzyko utraty płynności finansowej. Ponadto Emitent może nie posiadać wystarczających środków pieniężnych na ich dokonanie. W takim przypadku Emitent może być zmuszony do sprzedaży składników majątkowych (które mogą okazać się niewystarczające) w celu pozyskania środków pieniężnych na zaspokojenie Obligatariuszy.

Niezależnie od powyższego, brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale. Emitent jednocześnie wyjaśnia, iż zgodnie z pkt 7.2.1 b) Warunków Emisji w przypadku gdy Emitent lub jego istotna spółka zależna uzna na piśmie swoją niewypłacalność, lub złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości bądź podjęta zostanie uchwała o rozwiązaniu bądź otwarciu likwidacji Emitenta albo w odniesieniu do majątku Emitenta lub istotnej spółki zależnej wyznaczony zostanie syndyk lub zarządca, albo zarząd takiego podmiotu złoży wniosek o wyznaczenie syndyka lub zarządcy, Obligacje stają się natychmiast wymagalne. Emitent wskazuje, iż zgodnie z art. 91 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo Upadłościowe („**Prawo Upadłościowe**”), zobowiązania pieniężne upadłego, których termin płatności świadczenia jeszcze nie nastąpił, stają się wymagalne z dniem ogłoszenia upadłości, zaś zobowiązania majątkowe niepieniężne zmieniają się z dniem ogłoszenia upadłości na zobowiązania pieniężne i z tym dniem stają się płatne, chociażby termin ich wykonania jeszcze nie nastąpił. Uprawnomocnienie postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta nie powoduje samoistnego natychmiastowego wykupu Obligacji rozumianego jako wypłata środków pieniężnych Obligatariuszom, gdyż w przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta, wierzytelności z Obligacji zostaną zaspokojone zgodnie z zasadami wynikającymi z Prawa Upadłościowego, a zaspokojenie Obligatariuszy nie będzie uprzywilejowane w żaden sposób w stosunku do innych wierzycieli Emitenta.

W przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą musieli dochodzić swych roszczeń na drodze postępowania sądowego, co może wiązać się z koniecznością poniesienia związanych z tym kosztów (w szczególności opłat sądowych).

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, o których mowa w pkt 7.2.1 b) Warunków Emisji, w kontekście przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego i Prawa Upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiły przesłanki prowadzące do obligatoryjnego wcześniejszego wykupu Obligacji.

Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO GPW.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, GPW, jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

Obrót obligacjami notowanymi na ASO GPW wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. W wyniku zmiany naszej sytuacji finansowej oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom. Ponadto na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu ich wycena może różnić się od Ceny Emisyjnej.

W związku z wprowadzeniem do obrotu Obligacji objętych Dokumentem Informacyjnym i późniejszym ich notowaniem, istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na GPW wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

Ryzyko związane z brakiem zabezpieczeń Obligacji

Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone. Obligatariusze będą mogli dochodzić zaspokojenia swych roszczeń: i) jedynie z majątku Emitenta, ii) dopiero po zaspokojeniu wierzycieli Emitenta, których roszczenia zgodnie z przepisami prawa będą zaspokajane w pierwszej kolejności lub z wyodrębnionych części majątku Emitenta. Tym samym wierzycielności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale.

Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

Zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, Obligatariusze mogą podejmować decyzje działając w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy, zgodnie z pkt 16.2 Warunków Emisji, może podjąć uchwałę w każdej sprawie zgłoszonej do porządku obrad zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy. Tym samym Obligatariusz potencjalnie nie będzie mógł samodzielnie - bez współdziałania z innymi Obligatariuszami - zmienić Warunków Emisji w porozumieniu z Emitentem, zapobiec ich zmianie, ani wykonać niektórych z przysługujących mu uprawnień, ponieważ wymagają one uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy, które zapadają większością głosów.

Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, organizator ASO GPW ma prawo zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta;
- w przypadku uznania, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeśli emitent narusza przepisy obowiązujące odpowiednio w ASO GPW.

Ponadto GPW może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi (stosownie do § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW) przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu.

Zgodnie z art. 78 ust. 3. Ustawy o Obrocie, GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie KNF, ma obowiązek zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc w przypadku gdy obrót tymi instrumentami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub naruszenia interesów inwestorów.

Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

GPW (stosownie do § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW) może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w ASO GPW w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;

- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO GPW;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Ponadto GPW (stosownie do § 12 ust. 2 pkt 1-3 oraz pkt 5 Regulaminu ASO GPW) o, wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w ASO GPW:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu w ASO GPW, oraz do czasu takiego wykluczenia, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

Zgodnie z art. 78 ust 4. Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu, wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu może podjąć decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, w przypadku gdy instrumenty finansowe przestaną spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. W takim wypadku GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Ryzyko związane z karami administracyjnymi i regulaminowymi nakładanymi w związku z niewywiązaniem się przez Spółkę z obowiązków informacyjnych

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (MAR), KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 PLN. Karę do wysokości 4 145 600 PLN przewiduje art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o którym mowa w art. 19 ust. 1 - 7 powyższego rozporządzenia nr 596/2014.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 1 000 000 PLN.

Zgodnie z § 17c ust.1 pkt. 2 Regulaminu ASO GPW, w przypadku gdy Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO GPW lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki określone w rozdziale V Regulaminie ASO GPW, w szczególności o których mowa w § 15a - § 15c, § 17 - 17b, GPW

może upomnieć Emitenta lub zgodnie z 17c ust.1 pkt. 1 Regulaminu ASO GPW lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 000 PLN.

Zgodnie z 17c ust.3 Regulaminu ASO GPW w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku ASO GPW lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2 nie może przekraczać 50 000 PLN.

Nałożenie na Emitenta kar pieniężnych w związku z niewywiązywaniem się przez Emitenta z obowiązków informacyjnych, mogłoby mieć istotny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji.

Zarząd Emitenta oświadcza, że obecnie nieznane są mu fakty, zdarzenia oraz okoliczności, które mogłyby skutkować nałożeniem na Emitenta sankcji administracyjnych, o których mowa powyżej.

2. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Emitent

Emitent oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Podpisy osób upoważnionych

Holger Püchert

Członek Zarządu
P4 Sp. z o.o.

Piotr Kurlata

Członek Zarządu
P4 Sp. z o.o.

Podstawą zwolnienia Emitenta z obowiązku zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą jest § 18 ust. 18 pkt 3 Regulaminu ASO.

3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

3.1. Cel emisji

Nie dotyczy. Emitent nie określił celu emisji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach.

3.2. Wielkość emisji

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejszy Dokument Informacyjny wynosi 750 000 000 PLN (słownie: siedemset pięćdziesiąt milionów złotych).

Łączna liczba Obligacji: 1 500 (słownie: tysiąc pięćset).

W dniu 6 grudnia 2019 r. Zarząd Emitenta dokonał przydziału 1 500 (słownie: tysiąc pięćset) sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 750 000 000 PLN (słownie: siedemset pięćdziesiąt milionów PLN).

Obligacje zostały wyemitowane w ramach programu emisji Obligacji do kwoty 2 000 000 000 PLN.

3.3. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 500 000 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych). Cena emisyjna jednej Obligacji wynosiła 500 000 PLN (pięćset tysięcy złotych).

3.4. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży Obligacji będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży Obligacji

Obligacje zostały wyemitowane w sposób określony w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach tj. w trybie oferty publicznej na podstawie wyjątku od obowiązku sporządzenia i zatwierdzenia prospektu emisyjnego, o których mowa w art. 1 ust. 4 lit. (a), (b) oraz (c) Rozporządzenia Prospektowego 2017/1129.

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 4 grudnia 2019 r., a zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 6 grudnia 2019 r.

Data przydziału Obligacji

Obligacje zostały przydzielone inwestorom w dniu 6 grudnia 2019 r.

Liczba Obligacji objętych subskrypcją lub sprzedażą

1 500 (słownie: tysiąc pięćset) sztuk Obligacji.

Stopy redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych Obligacji była mniejsza od liczby Obligacji, na które złożono zapisy

W ramach oferty Obligacji nie dokonano redukcji zapisów.

Emisja nie była podzielona na transze.

Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

1 500 (słownie: tysiąc pięćset) sztuk Obligacji.

Cena, po jakiej Obligacje były nabywane (obejmowane)

Cena po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 500 000 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych) za jedną Obligację i była równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

W ramach subskrypcji Obligacji zapisy złożyło 62 inwestorów niepowiązanych z Emitentem (wliczając subfundusze). Emisja nie była podzielona na transze.

Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono Obligacje 62 inwestorom niepowiązanych z Emitentem (wliczając subfundusze). Emisja nie była podzielona na transze.

Nazwa (firmy) subemitentów, którzy objęli Obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby Obligacji, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostkowej Obligacji (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostkowej Obligacji, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Nie dotyczy.

Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły: 2,1 miliona PLN, w tym:

- a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty wyniosły: 1,99 miliona PLN,
- b) wynagrodzenie subemitenta wyniosło: nie dotyczy, w emisji Obligacji nie uczestniczył żaden subemitent,
- c) koszty sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa wyniosły: 0,1 miliona PLN,
- d) koszty promocji oferty wyniosły: 0,01 miliona PLN.

Koszty emisji Obligacji zostaną rozliczone w księgach rachunkowych i ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta zgodnie z wyceną Obligacji według metody zamortyzowanego kosztu.

3.5. Warunki wykupu Obligacji

Z zastrzeżeniem punktów *Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu, Przedterminowy Wykup za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy oraz Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariuszy* poniżej, Emitent wykupi wszystkie Obligacje w Dniu Wykupu, według ich wartości nominalnej zgodnie z pkt 6 Warunków Emisji.

Dniem Wykupu Obligacji jest 11 grudnia 2026 roku.

Warunki Wykupu Obligacji określone są w punkcie 6 Warunków Emisji, natomiast Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu w punkcie 7.3 Warunków Emisji, Przedterminowy Wykup za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy w punkcie 7.1. Warunków Emisji Obligacji a Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariuszy w punkcie 7.2 Warunków Emisji.

Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu

Zgodnie z punktem 7.3 Warunków Emisji, Emitent ma w każdym czasie prawo do przeprowadzenia Przedterminowego Wykupu Obligacji. O zamiarze skorzystania z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, Emitent zawiadomi Obligatariuszy nie później niż na 10 Dni Roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu zgodnie z Punktem 14 (Zawiadomienia) Warunków Emisji.

Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu może zostać wykonane w każdym czasie przed Dniem Wykupu, zarówno w odniesieniu do wszystkich jak i części wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji, jednak Przedterminowy Wykup nie może dotyczyć Obligacji stanowiących mniej niż 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji, lub wszystkich niewykupionych Obligacji, w przypadku gdyby ich łączna wartość nominalna była niższa niż kwota wskazana powyżej.

W przypadku Przedterminowego Wykupu części Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, z zastrzeżeniem dobrowolnych zgłoszeń Obligacji do wykupu (jeśli takie zgłoszenia będą przewidywane), Obligacje będą wykupowane od Obligatariuszy proporcjonalnie do stanu

Obligacji zapisanych na ich Rachunkach Obligacji. Liczba Obligacji wykupowanych od poszczególnych Obligatariuszy zostanie ustalona zgodnie ze stosownymi Regulacjami, w szczególności §123 Szczegółowych Zasad KDPW, lub Regulacji, które go zastępują.

Przedterminowy Wykup przeprowadzany w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu nastąpi według ich wartości nominalnej wraz z narosłymi odsetkami oraz za zapłatą premii. Premia za wcześniejszy wykup zostanie określona wg mechanizmu wskazanego poniżej:

- a) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym do 1 roku od Dnia Emisji: 3 % wartości nominalnej Obligacji;
- b) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym od 1 roku do 2 lat od Dnia Emisji: 1,5 % wartości nominalnej Obligacji;
- c) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym od 2 do 3 lat od Dnia Emisji: 0,75 % wartości nominalnej Obligacji;
- d) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym później niż 3 lata o Dnia Emisji: 0 % wartości nominalnej Obligacji.

W przypadku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, Emitent złoży wniosek do GPW o zawieszenie obrotu Obligacjami na ASO GPW.

Przedterminowy Wykup za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy

Zgodnie z podpunktem 7.1.1 Warunków Emisji każde z poniższych zdarzeń może stanowić Podstawę Przedterminowego Wykupu zgodnie z podpunktem 7.1.2 Warunków Emisji:

- a) Emitent lub inny członek Grupy obejmie lub nabędzie dowolną liczbę Praw Udziałowych jakiegokolwiek podmiotu niebędącego członkiem Grupy, lub nabędzie przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa od podmiotu niebędącego członkiem Grupy, inaczej niż w ramach Dozwolonego Nabycia;
- b) Emitent lub inny członek Grupy udzieli gwarancji lub poręczenia innej niż Dozwolona Gwarancja, bądź przystąpi do długu lub dokona zwolnienia z odpowiedzialności (*indemnity*), inaczej niż w ramach Dozwolonej Gwarancji;
- c) Emitent lub inny członek Grupy udzieli (stanie się wierzycielem z tytułu) Pożyczki, innej niż Dozwolona Pożyczka;
- d) nastąpi Niedozwolone Rozporządzenie;
- e) Akcjonariusz dokona wypłaty dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy, ceny za nabywane przez Akcjonariusza akcje własne lub zwrotu dopłat na rzecz swojego akcjonariusza, innej niż Dozwolona Wypłata Dywidendy;
- f) Emitent lub członek Grupy zaciągnie Zadłużenie Finansowe, inne niż Dozwolone Zadłużenie Finansowe;
- g) W Dniu Badania:
 - a. Wskaźnik Pokrycia Odsetek (*Interest Coverage Ratio*) będzie niższy niż 1,5:1; lub
 - b. Wskaźnik Zadłużenia (*Leverage Ratio*) będzie wyższy niż 4,5:1;
- h) Emitent w istotny sposób naruszy którykolwiek z obowiązków wynikających z Punktu 9 Warunków Emisji (*Obowiązki Informacyjne*);
- i) jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Istotnej Spółki Zależnej, inne niż Zadłużenie Finansowe z tytułu Obligacji wyemitowanych w ramach Programu w stosunku do banku, instytucji kredytowej lub instytucji finansowej, w łącznej kwocie przekraczającej 200 (słownie: dwieście) milionów PLN nie

zostanie spłacone w terminie wymagalności (z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie naruszenia takiego zobowiązania, jeśli okres taki jest przewidziany w dokumentacji danego Zadłużenia Finansowego);

- j) wierzyciel Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej, chyba że Emitent (lub Istotna Spółka Zależna) rozsądnie wykaże, że wniosek taki jest bezzasadny, złożony w złej wierze lub wniosek taki zostanie odrzucony, oddalony lub odpowiednie postępowanie zostanie umorzone w terminie 90 dni od złożenia wniosku;
- k) Emitent lub Istotna Spółka Zależna ze względu na nieusuwalne trudności w spłacie Zadłużenia Finansowego podejmie formalne działania mające na celu wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego uregulowanego w Ustawie Prawo Restrukturyzacyjne lub innej regulacji, która ją zastąpi;
- l) którekolwiek z oświadczeń złożonych przez Emitenta w niniejszych Warunkach Emisji okaże się znacząco nieprawdziwe w całości lub w części na moment, w którym zostało złożone i złożenie takiego oświadczenia spowoduje u Obligatariusza rzeczywistą istotną stratę finansową;
- m) Emitent nie wykona ostatecznego orzeczenia sądowego lub decyzji administracyjnej, w wyniku której Emitent zobowiązany jest do zapłaty kwoty wyższej niż 100 (słownie: sto) milionów PLN. Jako „ostateczne” uznaje się orzeczenia sądowe lub decyzje administracyjne wydane po wyczerpaniu wszelkich środków i procedur odwoławczych lub zaskarżenia przed polskimi lub międzynarodowymi organami sądowymi lub administracyjnymi, lub po upływie terminów na wszczęcie wszelkich postępowań odwoławczych, kasacyjnych bądź rewizyjnych.
- n) Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu na ASO GPW w terminie 120 Dni Roboczych od Dnia Emisji.

Nie dojdzie do wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w punkcie g) powyżej, jeśli w Okresie Naprawczym, określonym w Podpunkcie 7.1.2(d) Warunków Emisji, Emitent dostarczy Zaświadczenie o Zgodności potwierdzające wystąpienie po Dniu Badania, zdarzenia lub zdarzeń, które, jeśli wystąpiłyby nie później niż w Dniu Badania, miałyby taki wpływ na kalkulację Wskaźnika Pokrycia Odsetek lub Wskaźnika Zadłużenia, że żaden ze wskazanych powyżej wskaźników nie przekroczyłby wartości wskazanych powyżej. W takim wypadku Zaświadczenie o Zgodności powinno wskazywać szczegóły takiego zdarzenia lub zdarzeń, ich wpływ na kalkulację Wskaźnika Pokrycia Odsetek lub Wskaźnika Zadłużenia oraz ponowne wyliczenie obu wskaźników z uwzględnieniem tego zdarzenia lub zdarzeń.

Zgodnie z punktem 7.1.2 Warunków Emisji, w przypadku wystąpienia którejkolwiek z Podstaw Przedterminowego Wykupu wskazanych powyżej Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jej wystąpieniu, w formie Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu. W terminie 5. Dni Roboczych po otrzymaniu Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu Obligatariuszom będzie przysługiwać prawo zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy.

Niezależnie od powyższego obowiązku Emitenta, każdy Obligatariusz, po powzięciu wiadomości o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, o której Emitent nie zawiadomił wszystkich Obligatariuszy w formie Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu, może żądać wyznaczenia przez Emitenta okresu, o którym mowa w akapicie poniżej, w którym pozostali Obligatariusze będą mogli zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy; Zgłoszenie przez Obligatariusza żądania wyznaczenia przez Emitenta okresu, o którym mowa w akapicie poniżej, będzie równoznaczne ze zgłoszeniem przez tego Obligatariusza chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy/

W przypadku zgłoszenia przez któregoś z Obligatariuszy (i) chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji lub (ii) żądania, o którym mowa w akapicie powyżej, Emitent zobowiązany będzie w ciągu 5 Dni Roboczych zawiadomić wszystkich Obligatariuszy o takim fakcie (zamieszczając stosowną informację na Stronie Internetowej), wyznaczając jednocześnie okres, nie krótszy niż 5 Dni Roboczych, ale nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych, w którym pozostali Obligatariusze będą uprawnieni do zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zgłoszenie żądania, o którym mowa w akapicie powyżej, jak również zgłoszenie chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu

Obligatariuszy składa się Emitentowi i Agentowi Technicznemu na piśmie na adres Oznaczonego Biura lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: obligacje@play.pl oraz Agenta Technicznego: obligacje@santander.pl.

W odniesieniu do każdej Podstawy Przedterminowego Wykupu, z wyjątkiem Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w punktach e) oraz k) powyżej, obowiązywać będzie okres naprawczy („**Okres Naprawczy**”) liczony od dnia (i) przekazania przez Emitenta Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu, lub (ii) doręczenia przez Obligatariusza żądania o wyznaczenie okresu, w którym pozostali Obligatariusze będą uprawnieni do zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy, przy czym: (1) w odniesieniu do Podstawy Przedterminowego Wykupu określonej w Podpunkcie j) powyżej Okres Naprawczy będzie wynosił 90 dni; oraz (2) w odniesieniu do każdej innej Podstawy Przedterminowego Wykupu (z wyjątkiem Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach e) oraz k) powyżej), Okres Naprawczy będzie wynosił 60 dni.

Jeśli w wyniku Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu lub zawiadomienia Obligatariuszy o wyznaczeniu okresu w którym pozostali Obligatariusze będą uprawnieni do zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy, chęć udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgłoszą Obligatariusze posiadający Obligacje, których łączna wartość nominalna odpowiada co najmniej 5% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji: (i) w razie wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach e) oraz k) powyżej, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w terminie 5 Dni Roboczych od ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z punktem 7.1.2 Warunków Emisji, a (ii) w razie wystąpienia innych Podstaw Przedterminowego Wykupu, jeżeli przed upływem Okresu Naprawczego dana Podstawa Przedterminowego Wykupu nie ustanie, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w terminie 5 Dni Roboczych od późniejszej z dat: (1) ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z punktem 7.1.2 Warunków Emisji, lub (2) zakończenia Okresu Naprawczego. Data, godzina oraz miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy zostaną wyznaczone w informacji o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

Jeżeli (i) w Okresie Naprawczym, lub (ii) po upływie Okresu Naprawczego, ale do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy, lub (iii) w odniesieniu do Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach e) oraz k) powyżej, do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy, dana Podstawa Przedterminowego Wykupu ustanie (bez względu na to, czy jej ustanie zostanie spowodowane przez Emitenta lub innego członka Grupy lub w inny sposób) Obligatariuszom nie będą przysługiwać żadne prawa z tytułu wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, w szczególności prawo żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji, z wyjątkiem Dodatkowej Marży Odsetkowej liczonej za okres, w którym Podstawa Przedterminowego Wykupu trwała.

W razie ustania Podstawy Przedterminowego Wykupu, zarówno w czasie trwania Okresu Naprawczego, jak i po jego upływie (ale do daty Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w podpunkcie 7.1.2 (e) Warunków Emisji), Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jej ustaniu, w formie Zawiadomienia o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu.

Jeżeli w (i) w Okresie Naprawczym, lub (ii) po upływie Okresu Naprawczego, ale do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy, lub (iii) w odniesieniu do Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach e) oraz k) powyżej, do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy Podstawa Przedterminowego Wykupu nie ustanie, Zgromadzenie Obligatariuszy posiadających Obligacje danej serii będzie mogło podjąć uchwałę o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu na skutek wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunkcie 7.1.1 Warunków Emisji. Do podjęcia takiej uchwały wymagana jest większość 2/3 głosów przypadających na całość Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji danej serii. W przypadku podjęcia takiej uchwały, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji danej serii. Dla uniknięcia wątpliwości, w razie ustania Podstawy Przedterminowego Wykupu po podjęciu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu, prawo żądania Przedterminowego Wykupu przez Obligatariuszy nie wygasa.

Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza

Zgodnie z podpunktem 7.2.1 Warunków Emisji każde z poniższych zdarzeń będzie stanowiło Przypadek Naruszenia:

- a) Emitent będzie w zwłocie z dokonaniem płatności któregośkolwiek ze świadczeń wynikających z Obligacji w terminie jego wymagalności, chyba że niedokonanie płatności będzie niezawinione, w tym spowodowane przyczynami technicznymi lub administracyjnymi i płatność taka zostanie dokonana w terminie 3 Dni Roboczych od terminu wymagalności;
- b) wystąpi którekolwiek z następujących zdarzeń: (i) Emitent lub Istotna Spółka Zależna uzna na piśmie swoją niewypłacalność; lub (ii) Emitent lub Istotna Spółka Zależna złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; lub (iii) podjęta zostanie uchwała o rozwiązaniu bądź otwarciu likwidacji Emitenta; lub (iv) w odniesieniu do majątku Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej wyznaczony zostanie syndyk lub zarządca, albo zarząd takiego podmiotu złoży wniosek o wyznaczenie syndyka lub zarządcy;
- c) Grupa zaprzestanie prowadzenia, w całości lub znacznej części, działalności gospodarczej podstawowej dla Grupy;
- d) wszystkie akcje Akcjonariusza zostaną wycofane z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, z wyłączeniem wycofania z obrotu w wyniku Dozwolonego Przekształcenia;
- e) nastąpi Zmiana Kontroli;
- f) Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy w razie wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariuszy lub celowo uniemożliwi zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy.

W przypadku wystąpienia powyższych Przypadków Naruszenia Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Naruszenia niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego wystąpieniu, w formie Zawiadomienia o Przypadku Naruszenia. Od dnia następującego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji. W razie ustania Przypadku Naruszenia Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustaniu Przypadku Naruszenia niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego ustaniu, w formie Zawiadomienia o Ustaniu Przypadku Naruszenia.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, nie wystąpiło żadne zdarzenie stanowiące Podstawę Przedterminowego Wykupu zgodnie z podpunktem 7.1.1 Warunków Emisji ani zdarzenie będące Przypadkiem Naruszenia zgodnie z podpunktem 7.2.1 Warunków Emisji.

3.6. Warunki wypłaty oprocentowania

Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub - w przypadku Przedterminowego Wykupu - Dnia Przedterminowego Wykupu (w obu przypadkach z wyłączeniem tego dnia). W każdym Dniu Płatności Odsetek każda osoba lub każdy podmiot będący Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uprawniony będzie do otrzymania Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z Punktem 3. Warunków Emisji. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami.

Okresy Odsetkowe

Okres odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (włącznie) do Pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), przy czym ostatni Okres Odsetkowy zakończy się w dniu poprzedzającym Dzień Wykupu lub Dzień Przedterminowego Wykupu.

Dni Płatności Odsetek

Dni Płatności Odsetek będą następować zgodnie z harmonogramem wskazanym poniżej, z tym zastrzeżeniem, że ostatni Dzień Płatności Odsetek nastąpi w Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu:

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek
1.	12 Grudnia 2019	4 czerwca 2020	13 Czerwca 2020
2.	13 Czerwca 2020	4 grudnia 2020	13 Grudnia 2020
3.	13 Grudnia 2020	4 czerwca 2021	13 Czerwca 2021
4.	13 Czerwca 2021	3 grudnia 2021	13 Grudnia 2021
5.	13 Grudnia 2021	3 czerwca 2022	13 Czerwca 2022
6.	13 Czerwca 2022	5 grudnia 2022	13 Grudnia 2022
7.	13 Grudnia 2022	2 czerwca 2023	13 Czerwca 2023
8.	13 Czerwca 2023	5 grudnia 2023	13 Grudnia 2023
9.	13 Grudnia 2023	5 czerwca 2024	13 Czerwca 2024
10.	13 Czerwca 2024	5 grudnia 2024	13 Grudnia 2024
11.	13 Grudnia 2024	5 czerwca 2025	13 Czerwca 2025
12.	13 Czerwca 2025	5 grudnia 2025	13 Grudnia 2025
13.	13 Grudnia 2025	5 czerwca 2026	13 Czerwca 2026
14.	13 Czerwca 2026	3 grudnia 2026	11 Grudnia 2026

Naliczanie odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana jest zgodnie z Warunkami Emisji za okres krótszy niż Okres Odsetkowy pierwotnie wskazany w Suplemencie, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Dnia Emisji (włącznie) do ostatniego dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) lub od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

W przypadku opóźnienia (z wyjątkiem przypadku, o którym mowa w podpunkcie 7.2.1 (a) Warunków Emisji) w zapłacie całości lub części Należności Głównej lub Kwoty Odsetek, Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki naliczane od dnia powstania opóźnienia (włącznie) do dnia zapłaty (z wyłączeniem tego dnia) w wysokości równej stawce Stopy Procentowej dla ostatniego Okresu Odsetkowego, powiększonej o Dodatkową Marżę Odsetkową (jednak bez podwójnego doliczania Dodatkowej Marży Odsetkowej, w przypadku, gdy przed zakończeniem ostatniego Okresu Odsetkowego wystąpił inny Przypadek Naruszenia).

W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki od takiej kwoty odsetek.

Obliczenie Kwoty Odsetek

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = SP * N * L / 365$$

gdzie:

K oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

SP oznacza ustaloną Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego,

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

L oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglane w górę).

Ustalenie Stopy Procentowej

Obligacje są oprocentowane według stopy zmiennej, Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa WIBOR 6M, powiększona o marżę odsetkową w wysokości:

- a) 175 punktów bazowych gdy Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest niższy lub równy 3,5:1.
- b) 175 + 25 punktów bazowych jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest wyższy niż 3,5:1, ale niższy lub równy 4,0:1.
- c) 175 + 75 punktów bazowych jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest wyższy niż 4,0:1.

Stawka Stopy Procentowej zostanie określona zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 3.6 Warunków Emisji oraz Suplemencie przez Agenta Kalkulacyjnego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego marża odsetkowa wynosi 175 punktów bazowych.

W przypadku, gdy Serwis Informacyjny Thomson Reuters, lub jego następca, nie udostępni zgodnie z Suplementem Stopy Bazowej o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu środkowoeuropejskiego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR), stawka Stopy Bazowej będzie równa stawce Stopy Bazowej opublikowanej bezpośrednio przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie lub przez inny podmiot będący administratorem w odniesieniu do tej stawki referencyjnej (w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014).

W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami do godziny 15:00 w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej zgodnie z zasadami wskazanymi w Suplemencie, lub gdy nie będzie to możliwe - zgodnie z punktem 3.6(d) Warunków Emisji lub gdy w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej ostatnia dostępna Stopa Bazowa będzie starsza niż 6 miesięcy Stopa Bazowa zostanie ustalona przez Agenta Technicznego w porozumieniu z Agentem Kalkulacyjnym i Emitentem w oparciu o każdego oficjalnego następcę Stopy Bazowej dla depozytów w PLN na rynku międzybankowym o długości określonej w Suplemencie.

W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, za okres od 5. Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia (włącznie) do 5. Dnia Roboczego od dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Przedterminowego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopa Procentowa zostanie podwyższona o Dodatkową Marżę Odsetkową w wysokości 200 punktów bazowych.

W razie wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, w okresie od 5. Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpiła taka Podstawa Przedterminowego Wykupu (włącznie) do 5. Dnia Roboczego od dnia, w którym taka Podstawa Przedterminowego Wykupu ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia

Przedterminowego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopą Procentową będzie stawka Stopy Bazowej określonej w Suplemencie powiększona o Dodatkową Marżę Odsetkową w wysokości 200 punktów bazowych.

Informacje odnośnie wysokości Stopy Procentowej będą udostępniane zgodnie ze stosownymi Regulacjami.

W dniu 6 grudnia 2019 r. GPW Benchmark S.A. złożył wniosek o udzielenie zezwolenia na pełnienie funkcji administratora wskaźników referencyjnych stopy procentowej zgodnie z wymogami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

Wyłączenie odsetek ustawowych

Przepisy o odsetkach ustawowych nie będą miały zastosowania do należności wynikających z Obligacji lub z nimi związanych.

3.7. Wysokość i forma ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenie

Nie dotyczy. Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi.

3.8. Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Według stanu na 30 września 2019 r. całkowite zobowiązania finansowe (główna kwota zadłużenia powiększona o narosłe odsetki) Emitenta wynosiły 4 891,9 miliona PLN.

Emitent ocenia, że do czasu całkowitego wykupu Obligacji, zobowiązania Emitenta będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji. Niezależnie, w okresie po sporządzeniu niniejszego Dokumentu Informacyjnego perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy oceniać na podstawie sprawozdań finansowych i sprawozdań zarządu z działalności Emitenta oraz Grupy, raportów bieżących, oświadczeń oraz innych informacji przekazywanych w przyszłości przez Emitenta w wykonaniu obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa.

Sprawozdania finansowe Emitenta są udostępniane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://www.play.pl/> w zakładce „Investor Relations P4 Sp. z o.o.”. Sprawozdania finansowe Akcjonariusza są udostępniane na stronie internetowej Akcjonariusza pod adresem: <https://www.playcommunications.com/pl/> w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

3.9. Ogólne informacje o ratingu przyznany emitentowi lub Obligacjom, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych

Nie dotyczy. Emitentowi ani emitowanym przez niego Obligacjom nie został nadany rating.

3.10. Wskazanie oraz szczegółowy opis dodatkowych praw wynikających z tytułu posiadania Obligacji

Nie dotyczy. Z tytułu posiadania Obligacji nie zostały przyznane żadne dodatkowe prawa, inne niż opisane w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

3.11. Program

Ogólny opis Programu

W dniu 11 listopada 2019 r. Emitent ustanowił Program na podstawie:

- a) uchwały Zarządu Emitenta z dnia 11 listopada 2019 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji i wyrażenia zgody na zaciąganie przez Emitenta zobowiązań z tytułu obligacji oraz związanych z ustanowieniem Programu ofertami publicznymi obligacji; oraz
- b) Uchwały jedyne go wspólnika Emitenta z dnia 14 listopada 2019 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji, zaciąganie przez Emitenta zobowiązań z tytułu obligacji oraz związanych z ustanowieniem Programu ofertami publicznymi obligacji.

Cel Programu

Nie dotyczy. Cel Programu nie został określony.

Łączna wielkość emisji objętej Programem

Do 4 000 Obligacji.

Wartość nominalna dłużnych instrumentów finansowych objętych Programem

Do 2 000 000 000 PLN.

Ogólna charakterystyka dłużnych instrumentów finansowych objętych Programem

W ramach Programu emitowane będą niezabezpieczone obligacje na okaziciela o wartości nominalnej jednej obligacji 500 000 PLN. Obligacje emitowane w ramach Programu będą: (i) oprocentowane według stopy stałej; lub (ii) oprocentowane według stopy zmiennej. Obligacje emitowane w ramach Programu będą przedmiotem ubiegania o się wprowadzenie do obrotu w ASO GPW.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Obligacje są jedynymi obligacjami wyemitowanymi w ramach Programu.

3.12. Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Obligacjami

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej w czasie przygotowywania Dokumentu Informacyjnego oraz na interpretacji tych przepisów wywiedzionej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Dokumencie Informacyjnym mogą stracić aktualność. Zmiany takie mogą być retroaktywne.

Zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, selektywnie przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się Inwestor. Potencjalnym Inwestorom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach.

Znajdujące się poniżej określenie „odsetki”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

Podatek dochodowy

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego oraz specyfiki wynikającej z prowadzenia przez osoby fizyczne działalności gospodarczej.

Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z odsetek z obligacji

Zgodnie z art. 30a ust. 7 Ustawy o PIT, dochodów z odsetek od papierów wartościowych (w tym od Obligacji) nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych (według skali progresywnej), lecz zgodnie z art. 30a ust 1 pkt 2 Ustawy o PIT podlegają one zryczałtowanemu 19% podatkowi.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o PIT, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej dokonujące wypłat z tytułu odsetek są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych.

Jednak zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o PIT, jeżeli wypłata dokonywana jest za pośrednictwem podmiotów prowadzących dla podatników rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są papiery wartościowe będące podstawą wypłaty odsetek, oraz dochody uzyskiwane są na terytorium Polski, to podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych zobowiązane są do pobrania podatku.

W przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na tzw. rachunkach zbiorczych należy spodziewać się, że podatek dochodowy zostanie pobrany.

Opodatkowanie przychodów z odpłatnego zbycia obligacji

Dochód z odpłatnego zbycia Obligacji kwalifikowany jest jako dochód z kapitałów pieniężnych (art. 17 Ustawy o PIT) i nie kumuluje się z dochodem opodatkowanym na zasadach ogólnych stawką progresywną, lecz podlega 19% podatkowi liniowemu (art. 30b ust. 1 i 5 Ustawy o PIT). Dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy o PIT (art. 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o PIT).

Podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym Obligacji). Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym został osiągnięty dochód.

Powyższych przepisów dotyczących opodatkowania dochodów (przychodów) z odsetek z obligacji oraz opodatkowania przychodów z odpłatnego zbycia obligacji nie stosuje się, jeżeli Obligacje są posiadane w ramach działalności gospodarczej i traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli mają siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT).

Dochody (przychody) z Obligacji, w tym z odsetek oraz odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych właściwych do opodatkowania pozostałych przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej w ramach danego źródła przychodów. Co do zasady, dla celów polskiego podatku dochodowego odsetki są ujmowane jako przychód na zasadzie kasowej, tj. w momencie ich otrzymania, a nie zaś w momencie ich naliczenia. Przychodem z odpłatnego zbycia Obligacji jest co do zasady ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 Ustawy o CIT). W przypadku dochodu z odpłatnego zbycia papierów wartościowych koszty uzyskania przychodów są co do zasady rozpoznawane w momencie, gdy odpowiadający im przychód został osiągnięty. Podatnik samodzielnie (bez udziału płatnika) rozlicza podatek dochodowy z odsetek oraz z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, który rozliczany jest wraz z pozostałymi dochodami z prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej w ramach tego samego źródła przychodów.

Odnośnie właściwego źródła przychodów, co do zasady, dochody (przychody) z Obligacji, w tym z ich odpłatnego zbycia, łączy się z przychodami z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 1 Ustawy o CIT). W przypadku ubezpieczycieli, banków oraz niektórych innych podmiotów (instytucji finansowych), przychód ten zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 2 Ustawy o CIT).

Odpowiednia stawka podatku jest taka sama, jak stawka podatku stosowana do działalności gospodarczej, tj. 19% dla zwykłego podatnika lub 9% dla małych i nowych podatników uprawnionych do stosowania stawki obniżonej. W przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na tzw. rachunkach zbiorczych należy spodziewać się, że podatek dochodowy zostanie pobrany.

Osoby fizyczne i osoby prawne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej

Podatnicy podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów osiąganych na terytorium Polski (art. 3 ust. 2a Ustawy o PIT oraz art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT).

Zgodnie z art. 3 ust. 3 Ustawy o CIT (oraz podobnie w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych w art. 3 ust. 2b Ustawy o PIT) za dochody (przychody) osiągane na terytorium Polski przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, uważa się w szczególności dochody (przychody) z m.in.:

- a) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Polski w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- b) tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;

Powyższy katalog dochodów (przychodów) osiągniętych w Polsce, zawarty w art. 3 ust. 3 Ustawy o CIT oraz w art. 3 ust. 2b Ustawy o PIT nie ma charakteru wyczerpującego, dlatego też inne kategorie dochodów (przychodów) mogą zostać uznane za osiągnięte na terenie Polski.

W przypadku podatników podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu uzyskane na terytorium Polski odsetki od Obligacji opodatkowane są co do zasady zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20% w przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych (art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o CIT) lub 19% w przypadku osób fizycznych (art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o PIT). W przypadku osób prawnych, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, są obowiązane jako płatnicy pobierać, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b i 2d, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika. W przypadku osób fizycznych zastosowanie będzie miał zaś art. 41 ust. 4 Ustawy o PIT, zgodnie z którym, płatnicy, o których mowa w ust. 1, są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29, art. 30 ust. 1 pkt 2, 4-5a, 13-16 oraz art. 30a ust. 1 pkt 1-11 oraz 11b-12, z zastrzeżeniem ust. 4d, 5, 10, 12 i 21

Ustawy o PIT. Zgodnie zaś z art. 41 ust. 4aa Ustawy o PIT, przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

Zgodnie z art. 26 ust. 2c punkt 1 Ustawy o CIT, w przypadku wypłat należności z tytułu odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz nierezydentów, obowiązek pobrania podatku spoczywa na podmiotach prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia zawartych przez Polskę umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, na podstawie których do dochodu (przychodu) uzyskiwanego z odsetek zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego (art. 21 ust. 2 Ustawy o CIT, 30a ust. 2 Ustawy o PIT). Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika ważnym certyfikatem rezydencji podatkowej. Co do zasady, certyfikat rezydencji podatkowej uznaje się za ważny przez dwanaście kolejnych miesięcy od daty jego wydania.

Ponadto, co do zasady, umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zapewniają ochronę rzeczywistym właścicielom odsetek.

Zgodnie z art. 4a pkt. 29 ustawy o CIT oraz odpowiednio art. 5a pkt. 33d ustawy o PIT, rzeczywistym właścicielem jest podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki:

- a) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części;
- b) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym prawnie lub faktycznie do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi; oraz
- c) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby, jeżeli należności uzyskiwane są w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą.

Większość umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę przewiduje zwolnienie z podatku dochodowego od zysków kapitałowych, w tym do dochodu uzyskanego ze sprzedaży obligacji, uzyskanych na terytorium Polski przez rezydenta podatkowego danego kraju.

W przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na tzw. rachunkach zbiorczych należy spodziewać się, że podatek dochodowy zostanie pobrany.

Szczególne przepisy o poborze podatku u źródła od dużych płatności

Zgodnie z art. 26 ust. 2e ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 Ustawy o CIT (w tym z odsetek od obligacji) oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT na rzecz tego samego podatnika przekracza 2 000 000 PLN w roku podatkowym wypłacającego, płatnicy obowiązani są, co do zasady, pobrać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według podstawowej stawki podatku (20% w przypadku odsetek od obligacji) od nadwyżki ponad tę kwotę, bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania („**Obowiązek Pobrania Podatku**”).

Zgodnie z art. 26 ust. 2i oraz 2j ustawy o CIT, jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku, oblicza się jako iloczyn 1/12 kwoty 2 000 000 PLN i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności; jeżeli obliczenie tej kwoty nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, Obowiązek Pobrania Podatku stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku

obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące.

Zgodnie z art. 26 ust. 2k ustawy o CIT, jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, od której stosuje się Obowiązek Poboru Podatku, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty.

Zgodnie z art. 26 ust. 2l ustawy o CIT, jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku.

Zgodnie z art. 26 ust. 7a ustawy o CIT, Obowiązku Pobrania Podatku nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

- a) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- b) po przeprowadzeniu weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż podstawowa, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, w szczególności nie posiada wiedzy o istnieniu okoliczności uniemożliwiających spełnienie określonych przesłanek, o których mowa w innych przepisach, w tym, że odbiorca odsetek jest ich rzeczywistym właścicielem oraz, jeżeli odsetki są uzyskiwane w związku z prowadzoną przez podatnika działalnością gospodarczą, że w kraju rezydencji podatkowej podatnik prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą.

Powyższe oświadczenie, składa kierownik jednostki w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości (np. zarząd płatnika), podając pełnioną przez siebie funkcję. Nie jest dopuszczalne złożenie tego oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie składa się w formie elektronicznej najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności (art. 26 ust. 7b i 7c ustawy o CIT).

W przypadku pobrania podatku na skutek zastosowania Obowiązku Pobrania Podatku, jeżeli z umów o unikaniu opodatkowania lub z przepisów szczególnych przysługuje zwolnienie lub obniżona stawka podatku, podatnik lub płatnik (jeżeli płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku, np. na skutek klauzuli ubруттовienia) mogą wystąpić o zwrot tego podatku, przedkładając stosowne dokumenty i oświadczenia. Uznając zwrot za zasadny, organy podatkowe powinny dokonać zwrotu tego zwrotu niezwłocznie, nie później niż w ciągu sześciu miesięcy.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 31 grudnia 2018 r. w sprawie wyłączenia lub ograniczenia stosowania art. 26 ust. 2e ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (dalej: „**Rozporządzenie**”), wyłącza się stosowanie Obowiązku Pobrania Podatku m.in. w odniesieniu do odsetek przypadku wypłat należności:

- a) na rzecz banków centralnych niemających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskanych z tytułu odsetek od obligacji skarbowych wyemitowanych przez Skarb Państwa na rynku krajowym i nabytych od dnia 7 listopada 2015 r.;
- b) na rzecz jednostek gospodarczych utworzonych przez organ administracji państwowej wspólnie z innymi państwami na podstawie porozumienia lub umowy, chyba że porozumienia te lub umowy stanowią inaczej;
- c) na rzecz organizacji międzynarodowych, których Rzeczpospolita Polska jest członkiem;

- d) na rzecz podmiotów, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy o współpracy, jeżeli zostały zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych od tych należności; oraz
- e) na rzecz podmiotów zwolnionych z podatku dochodowego od osób prawnych, pod warunkiem wskazania ich nazwy w umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Ponadto, do 31 grudnia 2019 r. wyłącza się stosowanie Obowiązku Pobrania Podatku w odniesieniu do odsetek z obligacji na rzecz podatników mających siedzibę lub zarząd na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych, jeżeli istnieje podstawa prawna do wymiany informacji podatkowych z państwem siedziby lub zarządu tych podatników.

Należy zauważyć, że wyłączone na mocy Rozporządzenia z Obowiązku Pobrania Podatku wypłaty dokonywane w 2019 roku, ale przed 31 grudnia 2019 r., będą wliczane do wyżej opisanego limitu, od którego Obowiązek Poboru Podatku znajduje zastosowanie, w związku z wypłatami dokonywanymi po 31 grudnia 2019 r.

Analogiczne rozwiązania znajdują zastosowanie na gruncie podatku dochodowego od osób fizycznych, w tym art. 41 ust. 12 ustawy o PIT zawiera analogiczny obowiązek poboru podatku, z tymże datą graniczną zwolnienia nie jest 31 grudnia 2019 r. lecz był to dzień 30 czerwca 2019 r. Treściowym odpowiednikiem Rozporządzenia na gruncie podatku dochodowego od osób fizycznych jest rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 31 grudnia 2018 r. w sprawie wyłączenia lub ograniczenia stosowania art. 41 ust. 12 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Na dzień przygotowania niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Ministerstwo Finansów opublikowało projekt zmieniający Rozporządzenie, w taki sposób, że wyżej wskazane wyłączenie Obowiązku Pobrania Podatku ma być przedłużone do 30 czerwca 2020 r. Podobne rozwiązania spodziewane są także w zakresie podatników podatku dochodowego od osób fizycznych. Zakresy wyłączeń oraz terminy do którego wyłączenia zostałyby wprowadzone wymagają potwierdzenia po wejściu w życie odpowiednich przepisów.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

W świetle art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży lub zamiany rzeczy lub praw majątkowych. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

- a) rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz
- b) rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

Co do zasady sprzedaż obligacji spółek z siedzibą na terytorium Polski może być uznawana za sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski i w związku z tym może podlegać podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%, który jest płatny przez nabywcę i powinien zostać rozliczony w ciągu 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego (tj. od dnia zawarcia umowy sprzedaży). Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. Jeżeli umowa jest zawierana w formie aktu notarialnego, podatek jest odprowadzany przez notariusza. Co do zasady, obowiązek podatkowy ciąży na kupującym w przypadku umowy sprzedaży oraz na stronach zamiany w przypadku umowy zamiany.

Jednak zgodnie z art. 9 pkt. 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych oraz zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, (iv) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne, z zastrzeżeniem że prawa zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, jest z tego podatku zwolniona.

Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązku naliczenia, pobrania lub wpłaty podatku, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobraný lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach właściwy organ administracji podatkowej lub skarbowej wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika a nie płatnika.

4. DANE O EMITENCIE

4.1. Informacje rejestrowe

Nazwa (firma) i forma prawna:	P4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Taśmowa 7, 02-677 Warszawa
Telefon:	+48 22 319 44 07
Faks:	+48 22 319 44 11
E-mail:	obligacje@play.pl
Strona internetowa:	https://www.play.pl/p4
KRS:	0000217207
REGON:	015808609
NIP:	9512120077
Kod LEI:	259400EUKUQ18NNMFZ37

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie powszechnie obowiązujących na terenie Rzeczypospolitej Polskiej przepisów prawa, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych.

4.4. Właściwy sąd rejestrowy

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

4.5. Zezwolenia, licencje i zgody

Działalność prowadzona przez emitenta jest działalnością regulowaną wymagającą wpisu do rejestru działalności regulowanej prowadzonego przez właściwy organ. Emitent, oraz jego spółki zależne: 3S S.A., oraz 3S Data Center S.A. są wpisane do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych prowadzonego przez Prezesa UKE.

Uprawnienia Emitenta do korzystania z częstotliwości wynikają z przyznanych decyzji rezerwacyjnych i mogą być przedłużone na dalsze okresy przez Prezesa UKE w wyniku wniosku o przedłużenie rezerwacji częstotliwości (który zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym należy złożyć w okresie od 12 do 6 miesięcy przed datą wygaśnięcia rezerwacji).

Obecnie Emitent, na podstawie wydanych przez Prezesa UKE decyzji rezerwacyjnych jest uprawniony do wykorzystywania częstotliwości: w paśmie 800 MHz do dnia 23 czerwca 2031 r. (decyzja nr DZC.WAP.514.50.2016.30 z dnia 23 czerwca 2016 r.), w paśmie 900 MHz do dnia 31 grudnia 2023 r. (decyzja nr DZC-WAP-5174-1/08 (265) z dnia 9 grudnia 2008 r.), w paśmie 1800 MHz do dnia 31 grudnia 2027 r. (decyzje nr DZC-WAP-5174-2/13 (236) z dnia 14 czerwca 2013 r., nr DZC-WAP-5174-3/13 (234) z dnia 14 czerwca 2013 r. oraz nr DZC-WAP-5174-4/13 (233) z dnia 14 czerwca 2013 r), w paśmie 2100 MHz do dnia 31 grudnia 2022 r. (decyzja nr DZC-WDO-5174-16/05 (18) z dnia 16 listopada 2007 r.), w paśmie 2600 MHz do dnia 25 stycznia 2031 r. (decyzje nr DZC.WAP.5174.22.2015.212 z dnia 25 stycznia 2016 r., nr DZC.WAP.5174.23.2015.212 z dnia 25 stycznia 2016 r., nr DZC.WAP.5174.24.2015.212 z dnia 25 stycznia 2016 r. oraz nr DZC.WAP.5174.25.2015.212 z dnia 25 stycznia 2016 r.).

Wszystkie rezerwacje częstotliwości są „neutralne technologicznie” i mogą być także wykorzystywane do świadczenia usług w każdej z obecnie używanych technologii (m.in. GSM, UMTS, LTE).

4.6. Krótki opis historii Emitenta

W 2005 r. Netia S.A. oraz Novator, powołały, w celu uczestnictwa w aukcji częstotliwości UMTS, spółkę Netia Mobile sp. z o.o. Po wygranej w przetargu częstotliwości przez Netia Mobile sp. z o.o. nazwa spółki została zmieniona na obecną tj. na P4 sp. z o.o. W 2006 r. Emitent zawarł pierwszą umowę dotyczącą świadczenia usług roamingu krajowego z siecią Plus.

W 2007 r. nastąpiło oficjalne zaprezentowanie przez Emitenta marki „PLAY” na rynku. Na koniec tego roku Emitent osiągnął liczbę 0,5 miliona klientów. W 2008 r. Emitent wygrał aukcję częstotliwości w neutralnie technologicznym paśmie 900 MHz. W 2009 r. sieć telefonii komórkowej Emitenta obejmowała zasięgiem ponad 80% populacji Polski. W 2010 r. baza klientów Emitenta przekroczyła 5 milionów, tj. ponad 10% udziału w rynku telefonii komórkowej w Polsce. W 2012 r. oraz 2013 r. Emitent zawarł, odpowiednio z Orange oraz T-Mobile, kolejne umowy dotyczące świadczenia usług roamingu krajowego.

W lutym 2013 r., Emitent wygrał aukcję częstotliwości w paśmie 1800 MHz, którą wykorzystał do uruchomienia usług 4G LTE jako drugi operator w Polsce. W 2013 r. Emitent również przekroczył liczbę 10 milionów subskrybentów w swojej sieci, osiągając blisko 19% udział w rynku. W grudniu 2013 r. oraz we wrześniu 2014, Emitent aneksował umowę dotyczącą świadczenia usług roamingu krajowego zawartą z T-Mobile, w celu zmiany warunków komercyjnych oraz rozliczeń pomiędzy stronami do 2020 r. oraz procedur operacyjnych. W listopadzie 2013 r. Emitent rozpoczął świadczenie usług w technologii 4G LTE, która w związku z jej intensywnym rozwojem na dzień 30 września 2019 r. pokrywa obecnie swoim zasięgiem 98,4 % populacji kraju.

Ponadto w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r. Emitent nabył częstotliwości w paśmie 800 MHz oraz 2600 MHz za łączną cenę 1 718,4 miliona PLN co pozwoliło Emitentowi na rozwój usług w technologii 4 LTE Ultra od marca 2016 r. Na dzień 30 września 2019 r. w zasięgu technologii 4G LTE Ultra znajdowało się 89,5% ludności kraju. W 2014 r. Emitent przekroczył 20% udziału w rynku zarejestrowanych klientów (co odpowiadało 12,3 miliona klientów) przy przychodach na poziomie 4,4 miliarda PLN oraz zysku z działalności operacyjnej w wysokości 612 milionów PLN. Obecnie Emitent szacuje swój udział rynkowy na ok. 28% (co odpowiada 15 milionom klientów), osiągając w 2018 r. przychody przekraczające 6,8 miliarda PLN, zysk z działalności operacyjnej na poziomie ponad 1,2 miliarda PLN oraz zysk netto bliski 750 milionów PLN.

W grudniu 2018 r. Emitent wypowiedział umowę dotyczącą świadczenia roamingu krajowego zawartą z operatorem sieci Plus tj. Polkomtel sp. z o.o. ze skutkiem na koniec 2019 r. Rezygnacja przez Emitenta ze świadczonych usług wiązała się z dynamicznym rozwojem liczby własnych stacji bazowych, która na koniec 2018 r. wyniosła 7 003, a na dzień 30 września 2019 r. 7 613 stacji bazowych.

W sierpniu 2019 r. Emitent dokonał pierwszej w swojej historii akwizycji nabywając od funduszu Enterprise Investors oraz trzech założycieli wszystkie akcje w 3S S.A. i jej spółkach zależnych. Łączna zapłacona cena wyniosła ok. 76 milionów EUR (330 milionów PLN). Nabycie 3S S.A. oraz jej spółek zależnych pozwoliło Emitentowi m.in. na zdobycie kompetencji w zakresie dalszej rozbudowy ogólnokrajowej sieci światłowodowej na potrzeby przyszłego wzrostu transmisji danych w technologii 5G i w odpowiedzi na rosnące wymagania dotyczące jakości usług sieci mobilnych oraz zapewnienie kontroli w długim okresie nad kosztami usług transmisji do stacji bazowych oraz kolokacji dzięki własnej infrastrukturze światłowodowej oraz data center.

4.7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych oraz zasad ich tworzenia

Emitent tworzy i posiada kapitały własne na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowień statutu Emitenta.

Na 31 grudnia 2018 r. kapitały własne Emitenta wynosiły 2 189 590 tys. PLN i dzieliły się na:

- a) kapitał zakładowy o wartości 48 857 tys. PLN;
- b) kapitał zapasowy o wartości (214 269) tys. PLN;
- c) zyski zatrzymane o wartości 2 364 616 tys. PLN; oraz
- d) pozostałe kapitały rezerwowe o wartości (9 614) tys. PLN.

4.8. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

4.9. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Nie dotyczy. Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Nie dotyczy. Instrumenty finansowe Emitenta, jak również wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe nie są ani nie były dotychczas notowane na jakimkolwiek rynku instrumentów finansowych.

4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Emitent jest spółką zależną od Play Communications S.A., spółki akcyjnej prawa luksemburskiego, z siedzibą przy 4/6, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, zarejestrowanej w luksemburskim Rejestrze Handlowym i Spółek pod numerem B183803, która posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Emitenta. Akcje Play Communications S.A. są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW pod kodem ISIN LU1642887738 oraz oznaczone kodem „PLY”.

Emitent jest podmiotem bezpośrednio dominującym wobec 3S S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Ligocka 103/8, 40-568 Katowice, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy pod numerem KRS 0000095232. Emitent posiada 100% akcji oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu 3S S.A. Przedmiotem przeważającej działalności 3S S.A. jest działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, w szczególności budowa i udostępnianie infrastruktury światłowodowej oraz świadczenie usług telekomunikacyjnych.

Emitent jest podmiotem pośrednio dominującym (przez 3S S.A.) wobec 3S Data Center S.A., z siedzibą w Katowicach, ul. Gospodarcza 12, 40-432 Katowice, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000364798. Emitent pośrednio (przez 3S S.A.) posiada 100% akcji oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu 3S Data Center S.A. Przedmiotem działalności 3S Data Center jest świadczenie usług informatycznych w oparciu o własne centra danych położone w Warszawie, Katowicach, Krakowie i Bytomiu.

Emitent jest podmiotem pośrednio dominującym (przez 3S Data Center S.A. oraz 3S S.A.) wobec 3S Box S.A., z siedzibą w Katowicach, ul. Ligocka 103/8, 40-568 Katowice, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000607455. Emitent pośrednio (przez 3S Data Center S.A. oraz 3S S.A.) posiada 100% akcji oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu 3S Box S.A. Przedmiotem przeważającej działalności 3S Box S.A. jest wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane.

Emitent jest podmiotem bezpośrednio dominującym nad 3GNS sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Taśmowa 7, 02-677 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000316304. Emitent posiada 100% udziałów oraz ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników 3GNS sp. z o.o. Przedmiotem przeważającej działalności 3GNS sp. z o.o. jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej i zarządzania.

Emitent jest komandytariuszem, a 3GNS sp. z o.o. komplementariuszem w Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., z siedzibą w Warszawie, ul. Taśmowa 7, 02-677 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000335214. Przedmiotem działalności Play 3GNS sp. z o.o. sp. k. jest zarządzanie znakami towarowymi Grupy.

Emitent jest podmiotem bezpośrednio dominującym nad Play Finance 1 S.A., spółki akcyjnej prawa luksemburskiego, z siedzibą przy 2, Rue du Fort Bourbon, L-1249 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, zarejestrowanej w luksemburskim Rejestrze Handlowym i Spółek pod numerem B183698, w której posiada 100% akcji w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 r. Emitent był zwolniony z obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych na podstawie par. 4 MSSF 10, w związku z czym Emitent nie sporządził skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ten rok obrotowy. Od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2019 r. Emitent nie korzysta ze zwolnienia z obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych i począwszy od sprawozdania finansowego za ten rok obrotowy będzie sporządzał sprawozdania skonsolidowane.

4.12. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, żaden z członków Zarządu Emitenta nie znajduje się bezpośrednio w posiadaniu jego udziałów.

Transakcje pomiędzy Emitentem i członkami Zarządu obejmują przede wszystkim wypłaty wynagrodzeń dla Członków Zarządu.

Koszty wynagrodzeń (łącznie z rezerwą na premie i bonusy specjalne) Członków Zarządu Emitenta poniesione w 2018 r. wyniosły 9 099 tys. PLN.

Od czerwca 2017 r. w strukturze korporacyjnej Spółki nie funkcjonuje Rada Nadzorcza.

Członkowie Zarządu Emitenta biorą udział w programach motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych. W wyniku wyceny programów Emitent rozpoznał koszty w kwocie 8 526 tys. PLN w 2018 r. Koszty związane z wyceną tych programów zostały ujęte w kosztach ogólnych i administracyjnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W trakcie 2017, 2018 oraz 2019 r. członkowie Zarządu Emitenta nabyli akcje Play Communications S.A. w ramach programów motywacyjnych PIP, PIP V2 oraz PIP V3 prowadzonych w grupie kapitałowej Play Communications S.A., a także w ramach indywidualnego nabycia niezwiązanego z programami motywacyjnymi.

Koszty wynagrodzeń byłych Członków Zarządów Spółki poniesione w 2018 r. za okres po ustąpieniu przez nich ze stanowiska wyniosły 837 tys. PLN.

Oprócz transakcji opisanych powyżej Emitent nie jest świadomy żadnych istotnych transakcji pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu.

Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami emitenta

W związku z realizacją programów motywacyjnych, o których mowa powyżej prowadzonych w Play Communications S.A. członkowie Zarządu emitenta są równocześnie akcjonariuszami jedyne go wspólnika Emitenta tj. Play Communications S.A.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie występują inne powiązania pomiędzy osobami zarządzającymi Emitenta a Play Communications S.A.

Jedynym wspólnikiem Emitenta jest Play Communications S.A.

W dniu 27 lipca 2017 r. Emitent wyemitował obligacje do Play Communications S.A. o łącznej wartości nominalnej 285 309 000 PLN. Termin wykupu tych obligacji przypada na 30 czerwca 2022 r. Kwota pozostała do wykupu wynosiła na dzień 31 grudnia 2018 r. 56 618 000 PLN.

W dniu 16 grudnia 2019 r. Emitent nabył obligacje wyemitowane przez Play Communications S.A. o łącznej wartości nominalnej 202 000 000 PLN. Termin wykupu tych obligacji przypada na 16 grudnia 2022 r.

Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi udziałowcami lub akcjonariuszami emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających lub nadzorczych).

Nie dotyczy. Emitent jest zwolniony z obowiązku zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą na podstawie art. § 18 ust. 18 pkt 3 Regulaminu ASO.

4.13. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

Emitent jest operatorem sieci telefonii komórkowej (*mobile network operator*, „MNO”) w Polsce, dostarczającym także oferty telewizyjne i wideo na żądanie („VoD”). Świadczy usługi ponad 15 milionom klientów, zajmując tym samym #1 miejsce wśród operatorów telefonii komórkowej w Polsce.

W 2018 r. Emitent pozyskał 436 tys. nowych klientów, a w trzech kwartałach zakończonych 30 września 2019 81 tys. klientów. Emitent zapewnia klientom wysokiej jakości obsługę, co pokazuje miesięczny wskaźnik rezygnacji klientów (*churn rate*), który w 2018 r. wyniósł 0,8%, a w trzech kwartałach zakończonych 30 września 2019 r. 0,74%.

W 2018 r. Emitent uzyskał przychody ze sprzedaży usług w wysokości 5 082 978 tys. zł, co oznaczało wzrost o 4,2% w porównaniu do roku poprzedniego, do czego przyczyniły się znacząco zwiększone przychody ze sprzedaży usług detalicznych.

W poniższej tabeli przedstawiono podział przychodów Emitenta na poszczególne kategorie:

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2018	2017
	(zbadane przez biegłego rewidenta)	
	(tys. PLN)	
Przychody ze sprzedaży usług	5 082 978	4 878 228
Usługi detaliczne	3 767 030	3 645 807
Klienci kontraktowi	2 961 770	2 875 570
Klienci pre-paid	632 883	618 996
Pozostałe przychody detaliczne	172 377	151 241
Rozliczenia międzyoperatorskie	1 315 948	1 232 421
Przychody ze sprzedaży towarów oraz inne przychody	1 756 170	1 791 631
Łącznie	6 839 148	6 669 859

Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta za 2018 r.

Emitent świadczy usługi mobilne w zakresie telefonii głosowej, komunikacji tekstowej, telewizji i streamingu wideo oraz transmisji danych dla klientów indywidualnych i klientów biznesowych (w szczególności małym abonentom biur/biur domowych – *small office/home office* - „SOHO” oraz małym/średnim przedsiębiorstwom (*small/medium enterprises* „SME”)) na podstawie umowy abonamentowej lub przedpłaconej karty SIM. Zapewnia klientom ofertę telewizyjną, która zawiera szeroką gamę kanałów (m.in.: sport, styl życia, kanały informacyjne, muzyka, historia i niektóre kanały dla dzieci) oraz usługi VOD. Usługi mobilne TV uruchomione zostały w 2016 r. wraz z udostępnieniem ich podstawowej wersji w ofercie mobilnej. W 2018 r. opracowano i rozpoczęto testy usługi TV Box, umożliwiającej dostęp do kanałów w pakietach, płatnych platform VOD oraz stacji TV. W kwietniu 2019 r. testy zostały zakończone i usługa Play Now TV Box została przez Emitenta wprowadzona na rynek.

Uwaga Emitenta skupia się przede wszystkim na klientach abonamentowych, którzy generują znacznie wyższe przychody i mają niższy poziom rezygnacji niż w przypadku klientów usług przedpłaconych. Na dzień 31 grudnia 2018 r., klienci abonamentowi stanowili 65,7% bazy zarejestrowanych klientów oraz 78,9% przychodów ze sprzedaży usług detalicznych w 2018 roku.

W 2019 r. Emitent wprowadził także na rynek nową ofertę kontraktową „Play Homebox”, skierowaną do klientów indywidualnych (rodzin), która wspierać będzie użytkowanie sieci 5G Ready.

W swojej działalności Emitent wykorzystuje jedną markę i jedną platformę komunikacyjną - „PLAY”. Marka ta jest dobrze rozpoznawalna na polskim rynku i postrzegana jako atrakcyjna przez odbiorców. Produkty i usługi oferowane są klientom głównie za pośrednictwem ogólnokrajowej sieci dystrybucji 770 salonów sprzedaży „PLAY” (według stanu na dzień 30 września 2019 r.), z których znaczna liczba usytuowana jest w najlepszych lokalizacjach w Polsce. Emitent za pośrednictwem swej sieci sprzedaży kształtuje jednolity wizerunek marki, a tym samym promuje jej rozpoznawalność oraz zapewnia najlepsze w danej kategorii doświadczenie dla klienta detalicznego w sposób efektywny kosztowo. Liczba punktów sprzedaży optymalizowana jest poprzez likwidację najmniej dochodowych lokalizacji, przy jednoczesnym skupieniu się na najbardziej dochodowych lokalizacjach. Pozytywny wpływ na rozwój ma krajowe otoczenie regulacyjne, dynamika branży, a także rozległa, nowoczesna i wydajna sieć telekomunikacyjna 2G/3G/4G LTE, 4G LTE Ultra oraz 5G Ready w Polsce, za pośrednictwem której oferowane są usługi głosowe, tekstowe, wideo i transmisji danych.

Na dzień 30 września 2019, w ramach własnej sieci Emitenta zapewniony został zasięg dla 98,9% mieszkańców Polski, a dzięki długoterminowym umowom roamingu krajowego z pozostałymi trzema największymi operatorami komórkowymi ogólny zasięg sieci Emitenta to 99% mieszkańców Polski. Na dzień 30 września 2019, Emitent oferował sieć 4G oraz 4G LTE, które docierały do odpowiednio 98,4% oraz 89,5% mieszkańców Polski (w porównaniu do 95,4% 4G LTE i 84,4% 4G LTE Ultra w 2018 roku). Na dzień 30 września 2019, zasięg sieci 5G Ready objął 43,3% populacji kraju.

W ramach technologii 5G Ready Emitent wykorzystuje następujące technologie wymagane w standardzie 5G:

- MiMO4x4 (*multiple input, multiple output*), polegająca na zwiększeniu liczby nadajników odbierających i wysyłających sygnał, co pozwala na zwiększenie prędkości przesyłu danych;
- agregacja pasm, polegająca na łączeniu pasm w celu zwiększenia przepustowości sieci Internet;
- Modulacja QAM (*Quadrature Amplitude Modulation*), (256QAM), pozwalająca na zwiększenie ilości danych przesyłanych w tym samym czasie, co pozwala na szybsze pobieranie i wysyłanie plików i zdjęć przez sieć Internet oraz umożliwia pobieranie i przesyłanie plików o większym rozmiarze.
- Synchronizacja fazowa pozwalająca na dynamiczne dzielenie częstotliwości pomiędzy technologiami, ograniczanie oraz eliminację zakłóceń w sieci, oraz wykorzystywanie zasobów dwóch stacji bazowych w tym samym czasie;
- Cloud Air pozwalająca na dynamiczne dzielenie tych samych pasm częstotliwości pomiędzy różnymi technologiami (np. LTE i GSM), pozwalając na alokację zasobów sieciowych w zależności od popytu na daną technologię.

Technologia 5G pozwala na korzystanie z Internetu o szybkości ok. 300-500 Mb/s, która w warunkach optymalnych może osiągnąć nawet 800-1000 Mb/s.

4.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 roku nakłady na aktywa w budowie wyniosły 826 758 tys. PLN, z czego na sieć radiową przeznaczono 609 818 tys. PLN, na sieć szkieletową i centrum zarządzania siecią przeznaczono 72 767 tys. PLN, a na IT przeznaczono 116 710 tys. PLN.

Inwestycje Emitenta w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 r. obejmowały przede wszystkim nakłady na rozbudowę własnej infrastruktury. W całym 2018 r. zostało wybudowanych 1 316 nowych punktów dostępowych sieci, co zwiększyło liczbę stacji bazowych do 7 003 na dzień 31 grudnia 2018 r.

4.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.

4.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, nie zostało wszczęte wobec Emitenta żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

4.17. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący, co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Emitent stale uczestniczy w sporach i postępowaniach prawnych, w tym w sporach i postępowaniach sądowych wszczętych przez organy regulacyjne i podatkowe, a także w postępowaniach z konkurentami i innymi stronami. Postępowania, które Emitent uważa za istotne dla jego działalności, to m.in. postępowania przed Prezesem UKE i sądami w związku z unieważnieniem procesu przetargowego dotyczącego częstotliwości 1800 MHz, oraz z unieważnieniem aukcji dotyczącej częstotliwości 800 MHz i 2600 MHz. Szczegóły najbardziej istotnych postępowań dotyczących Emitenta przedstawiono poniżej.

W kwietniu 2013 roku Sferia S.A., Polkomtel sp. z o.o. oraz Polska Izba Radiodifuzji Cyfrowej („PIRC”) złożyły wnioski o unieważnienie przetargu na częstotliwości 1800 MHz w całości ze względu na naruszenia zasad otwartych, przejrzystych, niedyskryminacyjnych i proporcjonalnych procedur mających na celu przydział częstotliwości i na błędną ocenę ofert w pierwszym etapie przetargu, w wyniku których doszło do odrzucenia ofert Sferii i Emitela. Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej w decyzji z dnia 27 października 2015 roku odmówił unieważnienia przetargu. Polkomtel, PIRC i Sferia złożyły do Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy, zakończone wydaniem ww. decyzji. W maju 2016 roku Emitent złożył odpowiedź na wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy, domagając się utrzymania decyzji o odmowie unieważnienia przetargu. Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej w decyzji z dnia 3 sierpnia 2016 r. utrzymał w mocy decyzję odmawiającą unieważnienia przetargu na częstotliwości 1800 MHz. Powyższa decyzja Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej została zaskarżona do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przez Polkomtel, PIRC i Sferię. Wyrokiem z dnia 25 września 2017 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił wszystkie trzy skargi. Od powyższych wyroków Polkomtel, PIRC i Sferia odwołały się do Naczelnego Sądu Administracyjnego, jednakże PIRC w dniu 10 października 2018 r. cofnęła skargę kasacyjną. Emitent ocenia ryzyko wystąpienia niekorzystnego wyniku postępowania jako niskie.

W lipcu 2013 roku Sferia S.A., Polkomtel sp. z o.o. oraz Emitel S.A. złożyły wnioski o ponowne rozpatrzenie trzech decyzji o przyznaniu rezerwacji częstotliwości 1800 MHz dla Emitenta. Sferia, Polkomtel oraz Emitel żądają, między innymi, anulowania trzech decyzji oraz zawieszenia niniejszego postępowania do czasu zakończenia postępowania w sprawie anulowania przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej w decyzjach z dnia 30 października 2015 roku utrzymał w mocy wszystkie trzy decyzje o przyznaniu rezerwacji częstotliwości 1800 MHz dla Emitenta. Powyższe decyzje Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej zostały zaskarżone do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przez Polkomtel. W marcu 2016 r., Emitent, jako strona postępowania, złożył odpowiedzi na wnioski Polkomtel o wstrzymanie wykonalności trzech decyzji rezerwacyjnych 1800 MHz i wniósł o oddalenie tych wniosków. We wszystkich trzech postępowaniach dotyczących decyzji rezerwacyjnych 1800 MHz wydanych na rzecz Emitenta, Sąd

odmówił wstrzymania ich wykonalności. W lipcu 2016 roku Emitent złożył odpowiedzi na skargi Polkomtel od decyzji o rezerwacjach częstotliwości 1800 MHz na rzecz Emitenta i wniósł o ich oddalenie w całości. Wojewódzki Sąd Administracyjny w swoich wyrokach z dnia 25 sierpnia 2016 r. i 30 sierpnia 2016 r. oddalił skargi Polkomtel we wszystkich trzech sprawach, dotyczących rezerwacji 1800 MHz na rzecz Emitenta. Wyroki zostały zaskarżone przez Polkomtel do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniach 5 marca 2019 r., 10 kwietnia 2019 r. i 31 maja 2019 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargi Polkomtel w zakresie rezerwacji częstotliwości 1800 MHz należących do Emitenta. Wyroki są ostateczne.

Prezes UOKiK w decyzji z dnia 23 listopada 2011 r. nałożył na Emitenta karę pieniężną w wysokości 10 706 tys. PLN z tytułu udziału w porozumieniu polegającym na dokonywaniu uzgodnień dotyczących kształtowania relacji z Info-TV-FM sp. z o.o., wymianie informacji o swojej ocenie oferty hurtowej Info-TV-FM sp. z o.o. i dokonywaniu uzgodnień dotyczących publicznego kwestionowania tej oferty. Sąd Okręgowy w Warszawie w wyroku z 18 czerwca 2015 r. uchylił decyzję Prezesa UOKiK. W związku z tym rezerwa na potencjalną karę, która mogłaby zostać nałożona w wyniku tego postępowania, została rozwiązana w roku 2015. Sąd Apelacyjny w Warszawie w prawomocnym wyroku z dnia 15 marca 2017 r. podtrzymał powyższy wyrok i potwierdził, że nie było żadnego antykonkurencyjnego porozumienia lub zмовy pomiędzy Plus, Orange, T-Mobile i Emitencie. Sąd Najwyższy wyrokiem z dnia 31 października 2019 r. oddalił skargę kasacyjną Prezesa UOKiK.

W listopadzie 2015 roku Polkomtel, T-Mobile oraz Net Net sp. z o.o. złożyły do Prezesa UKE wnioski o unieważnienie w całości aukcji na częstotliwości z zakresu 800/2600 MHz, w związku z rzekomym naruszeniem procedur dysponowania częstotliwościami. Wnioski o unieważnienie zapoczątkowały postępowanie administracyjne przed Prezesem UKE. Prezes decyzją z dnia 15 czerwca 2018 r. odmówił unieważnienia aukcji. Polkomtel, T-Mobile oraz NetNet sp. z o.o. w likwidacji złożyły wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy. Decyzją z dnia 12 listopada 2019 r. Prezes UKE utrzymał w mocy decyzję o odmowie unieważnienia aukcji. Decyzja może zostać zaskarżona do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Ocena ryzyka prawnego dla Emitenta na tym etapie jest utrudniona.

W lutym 2016 roku Polkomtel, T-Mobile oraz Net Net sp. z o.o. złożyły do Prezesa UKE wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej wydaniem decyzji o rezerwacji częstotliwości z zakresu 800/2600 MHz na rzecz Emitenta, wnosząc m.in. o uchylenie decyzji oraz przyznanie ww. rezerwacji częstotliwości na nowo. Na podstawie ww. wniosków zostało przez Prezesa UKE wszczęte postępowanie administracyjne. W czerwcu 2016 r. Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej wydał nowe decyzje w zakresie rezerwacji częstotliwości 800/2600 MHz i w przypadku rezerwacji częstotliwości 800 MHz na rzecz Emitenta, zadecydował o zamianie Bloku D na Blok C. Powyższe decyzje Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej zostały zaskarżone do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przez Polkomtel. Ponadto T-Mobile w odniesieniu do decyzji rezerwacyjnych 800 MHz, zaskarżył dwie decyzje dotyczące rezerwacji Bloków C i E. Wyrokami z dnia 30 stycznia 2017 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie we wszystkich pięciu sprawach dotyczących rezerwacji 800/2600 MHz na rzecz Emitenta oddalił skargi Polkomtel oraz skargę T-Mobile Polska S.A. Wyroki zostały zaskarżone przez Polkomtel i T-Mobile Polska S.A. do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Wyrokami z dnia 8 października 2019 r. i 28 listopada 2019 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargi kasacyjne Polkomtel i T-Mobile.

W grudniu 2018 r. Polkomtel sp. z o.o. wytoczyła powództwo, domagając się zasądzenia od Skarbu Państwa – Prezesa UKE oraz Emitenta, na zasadzie in solidum, części wynagrodzenia, która byłaby należna Polkomtel od Emitenta, gdyby nie nastąpiło obniżenie wysokości stawek MTR Polkomtel na mocy decyzji Prezesa UKE, która została następnie prawomocnie uchylona jako niezgodna z prawem (z uwagi na błędy proceduralne), wraz z kwotą skapitalizowanych odsetek oraz odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia wniesienia pozwu. Polkomtel wywodzi powództwo przeciwko Skarbowi Państwa z roszczenia o naprawienie szkody wyrządzonej niezgodnym z prawem działaniem władzy publicznej, natomiast przeciwko Emitenta – z bezpodstawnego wzbogacenia. Ocena ryzyka prawnego dla Emitenta na tym etapie jest utrudniona.

W dniu 8 czerwca 2018 r. Sąd Apelacyjny zmienił wyrok Sądu Okręgowego i potwierdził stanowisko Emitenta w sprawie przeciwko Orange Polska S.A. dotyczącej niedopłat wynikających z zaniżenia stawek za zakańczanie połączeń w sieci komórkowej Emitenta w okresie od sierpnia 2011 r. do grudnia 2012 r. W wyniku tego wyroku w roku 2018 r. Orange Polska S.A. zapłaciła Emitentowi kwotę niedopłaty (12 735 tys. PLN) oraz odsetki za nieterminową płatność (6 578 tys. PLN).

W lipcu 2019 r. Emitent wytoczył powództwo przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej, domagając się zasądzenia od T-Mobile Polska S.A. części wynagrodzenia, która byłaby należna Emitentowi, gdyby nie nastąpiło obniżenie wysokości stawek MTR stron na mocy decyzji Prezesa UKE, która została następnie prawomocnie uchylona jako niezgodna z prawem (z uwagi na błędy proceduralne), wraz z kwotą skapitalizowanych odsetek oraz odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia wniesienia pozwu.

Spółka jest także stroną wielu postępowań wszczętych przez Prezesa UKE i Prezesa UOKiK, jak również postępowań sądowych w wyniku odwołań od decyzji regulatorów. Spółka ujmuje w Sprawozdaniach Finansowych rezerwy na znane i dające się określić ryzyko związane z tymi postępowaniami. Wysokość rezerw stanowi najlepsze oszacowanie kwot kar, które prawdopodobnie Spółka będzie musiała zapłacić. Faktyczna kwota kar, o ile takie zostaną orzeczone, zależy od wielu przyszłych zdarzeń, których rezultat jest niepewny i, w związku z tym, kwota rezerw może ulec zmianie w terminie późniejszym.

4.18. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada zobowiązania wobec Play Communications S.A. z tytułu emisji obligacji wewnątrzgrupowych innych niż Obligacje w kwocie 58,3 miliona PLN.

Pozostałe zobowiązania

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego pozostałe istotne zobowiązania Emitenta z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy Obligacji obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu Umowy Kredytów Uprzywilejowanych oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

Według stanu na 30 września 2019 r. całkowite zobowiązania Emitenta z tytułu Umowy Kredytów Uprzywilejowanych wynosiły 3 724,4 miliona PLN, a zobowiązania z tytułu leasingu wynosiły 994,5 miliona PLN.

4.19. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym

Emitent nie posiada zobowiązań pozabilansowych.

4.20. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

We wskazanym okresie oraz według stanu na dzień Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

4.21. Istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz inne informacje istotne dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu sprawozdania finansowego zamieszczonego w Dokumencie Informacyjnym

W sierpniu 2019 r. Emitent sfinalizował nabycie akcji w 3S S.A. oraz pośrednie nabycie wszystkich akcji/udziałów w spółkach zależnych 3S S.A. Stronami sprzedającymi byli Ambrosia CEE Holding S.à r.l. (część Polish Enterprise Fund VII, funduszu private equity zarządzanego przez Enterprise Investors) oraz trzej założyciele (akcjonariusze mniejszościowi).

Łączna zapłacona cena wyniosła ok. 76 milionów EUR (330 milionów zł). Nabycie zostało sfinansowane z środków własnych oraz w oparciu o dostępne dla Spółki finansowanie zewnętrzne.

Transakcja miała na celu realizację strategii Spółki skoncentrowanej na technologii mobilnej zakładającej rozwój efektywnej sieci bezprzewodowej o wysokiej przepustowości. Biorąc pod uwagę planowane wdrożenie standardu 5G niezbędna jest ewolucja sieci transmisyjnej do stacji bazowych Play w miastach do technologii

opartej o wydajną łączność światłowodową, a sieć światłowodowa 3S w znaczącym stopniu pokrywa się z siecią stacji bazowych Play. Pozwoli to na zapewnienie kontroli kosztów w długim terminie, wysokiej przepustowości, niskiej latencji oraz odpowiedniego poziomu jakości świadczonych usług. Transakcja jest także korzystna biorąc pod uwagę czas wdrożenia i poziom nakładów inwestycyjnych w porównaniu do scenariusza budowy własnej sieci światłowodowej od podstaw.

4.22. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Zarząd

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd. Zgodnie z Umową Spółki Emitenta Zarząd Emitenta może składać z 3 (trzech) do 8 (ośmiu) członków (w tym Prezesa Zarządu). Członków Zarządu, powołuje i odwołuje Zgromadzenie Wspólników Emitenta. Członkowie Zarządu Emitenta są powoływani na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji.

Na dzień Dokumentu Informacyjnego w skład Zarządu wchodzi 7 (siedmiu) członków. Obecna kadencja członków Zarządu Emitenta upływa z dniem Zgromadzenia Wspólników zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2019 r., tj. w 2020 r.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego członków Zarządu.

Jean-Marc Harion, Chief Executive Officer

Jean-Marc Harion jest członkiem Zarządu Emitenta od lipca 2018 r. Pełni także funkcję dyrektora generalnego i Prezesa Zarządu. Jean-Marc Harion posiada ponad 25-letnie doświadczeniem w branży telekomunikacyjnej. Pełnił funkcję Prezesa Zarządu notowanych spółek Orange Egypt i Mobistar, wcześniej był Prezesem Zarządu Orange Dominicana oraz Orange VP Business Development Americas w Nowym Jorku. Przed dołączeniem do Orange Group, Jean-Marc Harion stworzył własne przedsiębiorstwo Computer Channel, które rozwijał przez okres dziesięciu lat do czasu gdy ta spółka stała się częścią Wanadoo (France Telecom Group). Jean-Marc Harion posiada tytuł magistra Institut d'Etudes Politiques de Paris oraz tytuł magistra i absolwenta Université Libre de Bruxelles.

Holger Püchert, Chief Financial Officer

Holger Püchert jest członkiem zarządu Emitenta od marca 2017 r. Jest dyrektorem ds. finansowych. Holger Püchert ma wieloletnie doświadczenie na stanowisku dyrektora finansowego w sektorze telekomunikacji w Europie. Przed dołączeniem do Zarządu Emitenta, był przez prawie trzy lata dyrektorem ds. finansowych w spółce Versatel w Berlinie oraz Düsseldorfie w Niemczech (w tym w spółkach z grupy kapitałowej) a wcześniej także w Kabel BW GmbH (w tym w spółkach z grupy kapitałowej) w Heidelberg, w Niemczech oraz ONE GmbH (obecnie część Hutchison 3G Austria GmbH), we Wiedniu, w Austrii. Był też wiceprezesem ds. fuzji i przejęć w E.ON AG. Holger Püchert jest absolwentem Uniwersytetu w Karlsruhe, na którym, po stażu w Deutsche Bank w Düsseldorfie, studiował inżynierię (*Diplom-Wirtschaftsingenieur*). Uzyskał także doktorat nauk ekonomicznych na Uniwersytecie w Karlsruhe (KIT), gdzie pełnił funkcję asystenta.

Wojciech Danieluk, Chief Information and Transformation Officer

Wojciech Danieluk jest członkiem Zarządu Emitenta od listopada 2018 r. Jest dyrektorem ds. IT i Transformacji. Wojciech Danieluk dołączył do Emitenta w 2008 r. i od tego czasu pracował na stanowiskach dyrektora ds. rozwoju produktów, dyrektora ds. zarządzania projektami oraz dyrektora ds. zarządzania ludźmi i programami. W latach 1997-2008 Wojciech Danieluk pracował w spółce Ericsson Polska na stanowiskach kierownika produktu, kierownika w zakresie planowania sieci oraz kierownika ds. kluczowych klientów, a także jako dyrektor sprzedaży w spółce Polska Telefonia Cyfrowa sp. z o.o. (obecnie T-Mobile Polska S.A.). Wojciech Danieluk posiada tytuł magistra nadany przez Politechnikę Łódzką oraz ukończył zaawansowane szkolenie w dziedzinie zarządzania (Advanced Management Program) na IESE.

Piotr Kuriata, Chief Business Development and Regulatory Officer

Piotr Kuriata jest członkiem Zarządu Emitenta od lutego 2019 r. Pełni również funkcję dyrektora ds. Rozwoju Biznesu i Regulacji. Piotr Kuriata posiada ponad 20 lat doświadczenia w pracy dla różnych operatorów telekomunikacyjnych. Odgrywał kluczową rolę w opracowywaniu strategii Emitenta i wdrażaniu jej w

krytycznych procesach negocjacyjnych dotyczących m.in. roamingu krajowego, pozyskiwania częstotliwości, zmian w przenoszeniu numerów telefonicznych (MNP) czy asymetrii stawek za zakończenie połączeń (MTR). Zanim dołączył do Emitenta, pracował dla dataCom S.A. oraz Exatel S.A. gdzie był dyrektorem departamentu regulacji, hurtu i współpracy z operatorami. Wcześniej, pełnił funkcję kierownika zespołu Interconnection dla Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. (obecnie T-Mobile Polska S.A.). Piotr Kuriata ukończył Advanced Management Program na Uniwersytecie Navarra (IESE Business School) oraz Management Program na kanadyjskim Telecommunications Executive Management Institute w Montrealu. Ponadto, ukończył studia magisterskie na kierunku Systemy i Sieci Telekomunikacyjne jak również Zarządzanie Przedsiębiorstwem na Politechnice Warszawskiej.

Mikkel Noesgaard, Chief Marketing Officer

Mikkel Noesgaard jest członkiem Zarządu Emitenta oraz dyrektorem ds. marketingu od listopada 2019 r. Mikkel Noesgaard posiada ponad 15-letnie międzynarodowe doświadczenie w zarządzaniu sprzedażą, marketingiem i rozwojem biznesu w branżach technologicznej i telekomunikacyjnej. Przed dołączeniem do Play pracował 8 lat w strukturach Telenor Group, jako CEO CBB Mobile w Danii oraz jako CMO w Telenor w Serbii i Czarnogórze, gdzie uczestniczył w tworzeniu udanego wejścia do sektora finansowego z cyfrowym bankiem konsumenckim Telenor Banka. Był współwłaścicielem nagradzanej duńskiej firmy finansowo-technologicznej Cardlay opracowującej rozwiązania informatyczne dla sektora finansowego. Mikkel Noesgaard uzyskał tytuł magistra ekonomii biznesu i informatyki na Copenhagen Business School w Danii.

Michał Wawrzynowicz, Chief Commercial Officer

Michał Wawrzynowicz jest członkiem Zarządu Emitenta od czerwca 2007 r. Zajmuje stanowisko dyrektora ds. sprzedaży. Jest również członkiem zarządu 3GNS Sp. z o.o., spółki zależnej Emitenta. Zanim wstąpił do Zarządu Emitenta, pełnił funkcję dyrektora generalnego GTI sp. z o.o., największego dealera Orange w Polsce oraz dyrektora handlowego Germanos Polska sp. z o.o., wcześniej współpracującej z marką „Era”, jako największego dealera sieci T-Mobile Polska S.A. Wcześniej obejmował stanowisko dyrektora ds. handlowych tej spółki, dyrektora sprzedaży i dyrektora marketingu. Michał Wawrzynowicz otrzymał stopień MBA Akademii Leona Koźmńskiego i tytuł magistra inżyniera Politechniki Warszawskiej.

Michał Ziółkowski, Chief Technology Officer

Michał Ziółkowski jest dyrektorem ds. technicznych i członkiem Zarządu Emitenta od listopada 2018 r. Jest związany z branżą telekomunikacyjną od ponad 20 lat. Jego współpraca z Emitentem rozpoczęła się od „Projektu 4”, który realizował dla ówczesnego współwłaściciela Emitenta, spółki Netia S.A. W ramach projektu był odpowiedzialny za realizację sieci transmisyjnej dla stacji bazowych telefonii komórkowej. Do Play przeszedł w 2009 r., obejmując stanowisko dyrektora departamentu odpowiadającego za rozwój sieci transmisyjnej oraz współpracę międzyoperatorską. Przeprowadzona przez niego trzy lata później migracja sieci transmisyjnej do standardu ALL IP była pierwszym tego typu przedsięwzięciem na polskim rynku telekomunikacyjnym. Doświadczenie zdobywał pracując przy wielu strategicznych projektach Spółki, takich jak przetargi częstotliwościowe czy oceny spółek telekomunikacyjnych w procesach M&A. W roku 2017 stanął na czele Departamentu Inwestycji i Rozbudowy Sieci. Do jego zadań należało zaprojektowanie i realizacja największego w historii spółki oraz jednego z najbardziej dynamicznych i wymagających procesów rozbudowy sieci mobilnej w Polsce. Michał Ziółkowski jest absolwentem Politechniki Poznańskiej na kierunku Elektronika i Telekomunikacja. Otrzymał również tytuł Executive Master of Business Administration w Szkole Biznesu Politechniki Warszawskiej.

Funkcje pełnione przez członków Zarządu w innych niż Emitent spółkach prawa handlowego

Tabela poniżej przedstawia informacje o innych niż Emitent spółkach prawa handlowego, w których w okresie ostatnich 3 lat członkowie Zarządu Emitenta byli członkami organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikami (w przypadku spółek kapitałowych posiadającymi udziały lub akcje odpowiadające co najmniej 5% kapitału zakładowego).

Imię i nazwisko	Nazwa spółki	Funkcja	Czy członek Zarządu dalek pełni tę funkcję?
-----------------	--------------	---------	---

Jean-Marc Harion	3GNS sp. z o.o., Warszawa	Prezes Zarządu	Tak
	3S S.A., Katowice	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	3S Data Center S.A. Katowice	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	3S Box S.A., Katowice	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Orange Egypt for Telecommunications S.A.E, Kair, Egipt	Prezes Zarządu	Nie
	Orange Services S.A.E, Kair, Egipt	Przewodniczący Rady Dyrektorów	Nie
	Orange Data S.A.E, Kair, Egipt	Prezes Zarządu	Nie
	Orange One for Telecommunication Services S.A.E, Kair, Egipt	Prezes Zarządu	Nie
	Link Egypt for Trade & Services S.A.E, Kair, Egipt	Prezes Zarządu	Nie
Holger Püchert	3GNS sp. z o.o., Warszawa	Członek Zarządu	Tak
	3S S.A., Katowice	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	3S Data Center S.A., Katowice	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	3S Box S.A., Katowice	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	O.H.U.U. Regenerative Energien GmbH, Wurmlingen, Niemcy	Akcjonariusz	Tak
	EQT Funds VI Limited Partnership	Wspólnik	Tak
Wojciech Danieluk	3GNS sp. z o.o., Warszawa	Członek Zarządu	Tak
Piotr Kuriata	3GNS sp. z o.o., Warszawa	Członek Zarządu	Tak
Mikkel Noesgaard	3GNS sp. z o.o., Warszawa	Członek Zarządu	Tak

	Telenor Crna Gora d.o.o., Czarnogóra	Członek Zarządu	Nie
	Telenor Srbija d.o.o., Serbia	Członek Zarządu	Nie
	Cardlay A/S, Dania	Członek Zarządu	Nie
	Cardlay A/S, Dania	Akcjonariusz	Tak
Michał Wawrzynowicz	3GNS sp. z o.o., Warszawa	Członek Zarządu	Tak
	Faslane sp. z o.o., Warszawa	Wspólnik	Tak
	Faslane spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Warszawa	Komandytariusz	Tak
	Jagiellońska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Investors S.K.A., Warszawa	Akcjonariusz	Tak
Michał Ziółkowski	3GNS sp. z o.o., Warszawa	Członek Zarządu	Tak
	3S S.A., Katowice	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
	3S Data Center S.A., Katowice	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
	3S Box S.A., Katowice	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak

Rada Nadzorcza

W strukturze korporacyjnej Emitenta nie funkcjonuje Rada Nadzorcza.

Pozostałe informacje o osobach zarządzających i nadzorujących Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu oraz wspólnikiem Emitenta lub wspólnikami lub akcjonariuszami jego podmiotów powiązanych.

Żaden z członków Zarządu, nie prowadzi innej niż wskazana powyżej działalności poza Spółką, która mogłaby zostać uznana za znaczącą z punktu widzenia działalności wykonywanej przez Spółkę, oraz u żadnej ze wskazanych osób nie występuje konflikt interesów, choćby nawet potencjalny, między ich obowiązkami względem Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami. Żaden z członków zarządu Emitenta nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku o działalności Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Żaden z członków Zarządu Emitenta nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 KSH, lub przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie, lub ustawie z

dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego. Żaden z członków Zarządu nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Pan Holger Püchert pracował w ciągu ostatnich 5 lat na różnych stanowiskach w wielu spółkach. W czwartym kwartale 2015 r. odszedł ze wszystkich stanowisk kierowniczych w grupie Versatel po tym, jak grupa została sprzedana i włączona do grupy United Internet. W 2015 r. i w kolejnych latach spółki grupy Versatel uległy połączeniu, restrukturyzacji w ramach zwykłej działalności lub zostały zlikwidowane w wyniku tych restrukturyzacji. W 2015 r. oraz, według naszej najlepszej wiedzy również po tym terminie, żadna z tych spółek nie złożyła wniosku o wszczęcie postępowania upadłościowego ani nie została zlikwidowana w drodze postępowania upadłościowego.

W okresie ostatnich 5 lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji podmiotów, w których pozostali członkowie Zarządu Emitenta pełnili funkcje członków organów zarządzających lub nadzorczych.

Żaden z członków Zarządu Emitenta nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 1500, z późn. zm.).

4.23. Wykaz akcjonariuszy lub wspólników Emitenta posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników

Jedynym wspólnikiem emitenta jest Play Communications S.A., spółka akcyjna prawa luksemburskiego, z siedzibą w przy 4/6, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, zarejestrowana w luksemburskim Rejestrze Handlowym i Spółek pod numerem B183803, która posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Emitenta.

5. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

5.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta przygotowane zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. wraz ze sprawozdaniem z badania przez niezależnego biegłego rewidenta.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 r. Emitent był zwolniony z obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych na podstawie par. 4 MSSF 10, w związku z czym Emitent nie sporządził skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ten rok obrotowy. Od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2019 r. Emitent nie korzysta ze zwolnienia z obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych i począwszy od sprawozdania finansowego za ten rok obrotowy będzie sporządzał sprawozdania skonsolidowane.

P4 Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe

przygotowane zgodnie z MSSF,
które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

PLAY

Spis treści sprawozdania finansowego

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	6
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Dodatkowe noty i objaśnienia	11
1. Spółka P4 Sp. z o.o.	11
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
2.1 Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do istniejących standardów	12
2.2 Kontynuowanie działalności przez Spółkę.....	14
2.3 Zastosowanie MSSF 9.....	14
2.4 Oszacowanie wartości godziwej	15
2.5 Istotne szacunki księgowe i profesjonalny osąd.....	15
2.5.1 Rozpoznanie przychodów.....	16
2.5.2 Wycena zobowiązań leasingowych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania	16
2.5.3 Utrata wartości aktywów finansowych.....	17
2.5.4 Wycena programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych	17
2.5.5 Wycena rezerw na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	19
2.5.6 Wycena opcji nabycia Virgin Mobile Polska sp. z o.o.	19
2.5.7 Odroczony podatek dochodowy.....	19
2.5.8 Utrata wartości aktywów trwałych.....	19
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym	21
3.1 Ryzyko kredytowe	21
3.2 Ryzyko stóp procentowych	22
3.3 Ryzyko walutowe.....	23
3.4 Ryzyko płynności	25
3.5 Zarządzanie kapitałem.....	26
4. Przychody ze sprzedaży	27
5. Koszty rozliczeń międzyoperatorskich, roamingu krajowego oraz pozostałe koszty usług	28
6. Koszty umów z klientami, netto	28
7. Koszty ogólne i administracyjne	29
8. Amortyzacja.....	30
9. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne	30
10. Przychody finansowe i koszty finansowe	31
11. Podatek dochodowy	32
12. Rzeczowe aktywa trwałe.....	35
13. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	37
14. Wartości niematerialne	39
15. Aktywa w budowie.....	42
16. Koszty umów z klientami	42
17. Inwestycje długoterminowe	43
18. Należności finansowe	43
19. Inne należności długoterminowe	44
20. Pozostałe aktywa finansowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	44
21. Zapasy	45
22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	45
23. Aktywa z tytułu umów z klientami	47
24. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	48
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48
26. Kapitały własne.....	48
26.1 Kapitał podstawowy.....	48
26.2 Kapitał zapasowy	48
27. Zobowiązania finansowe – instrumenty dłużne	49
27.1 Kredyty bankowe	49
27.1.1 Umowa Kredytów Uprzywilejowanych (ang. Senior Facilities Agreement, „SFA”)	49
27.1.2 Kredyt odnawialny	51

Spis treści sprawozdania finansowego

27.1.3	Kredyt w Santander Bank Polska S.A. (dawniej Bank Zachodni WBK S.A.)	51
27.1.4	Kredyt w Banku Millennium S.A.	51
27.1.5	Kredyt mBank S.A.	51
27.1.6	Kredyt DNB Bank Polska S.A.	52
27.2	Obligacje	52
27.3	Zobowiązania z tytułu leasingu	53
27.4	Pozostałe zobowiązania finansowe	53
27.5	Zmiany zobowiązań finansowych	55
27.6	Aktywa stanowiące zabezpieczenia dla zobowiązań finansowych	56
28.	Rezerwy	56
29.	Programy motywacyjne	57
29.1	Programy motywacyjne rozliczane w instrumentach kapitałowych	57
29.2	Programy motywacyjne rozliczane w środkach pieniężnych	60
29.3	Zmiany wartości programów	61
30.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	62
31.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	62
32.	Przychody przyszłych okresów	62
33.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych	63
34.	Wpływ zmian kapitału obrotowego i innych, zmian kosztów z tytułu umów z klientami, zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umów z klientami, na sprawozdanie z przepływów pieniężnych	63
35.	Zobowiązania wynikające z rezerwacji częstotliwości	64
35.1	Wymagania rezerwacji częstotliwości 2100 MHz i 900 MHz	64
35.2	Wymagania rezerwacji częstotliwości 1800 MHz	64
35.3	Wymagania rezerwacji częstotliwości 800 MHz	64
35.4	Wymagania rezerwacji częstotliwości 2600 MHz	64
36.	Zobowiązania warunkowe i sprawy sądowe	64
36.1	Warunkowe zobowiązania podatkowe	64
36.2	Sprawy sądowe i regulacyjne	65
37.	Sprawozdawczość segmentów	67
38.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	68
38.1	Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez Wspólników	68
38.2	Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi	68
39.	Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	68
40.	Zdarzenia po dacie bilansowej	69
41.	Odstąpienie od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	69
42.	Podsumowanie istotnych zasad (polityki) rachunkowości	70
42.1	Transakcje w walutach obcych	70
42.1.1	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	70
42.1.2	Transakcje i salda walutowe	70
42.2	Przychody	70
42.3	Przychody odsetkowe	72
42.4	Bieżący podatek dochodowy	72
42.5	Odroczony podatek dochodowy	72
42.6	Rzeczowe aktywa trwałe	72
42.7	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu	73
42.8	Wartości niematerialne	75
42.8.1	Rezerwacje częstotliwości telekomunikacyjnych	75
42.8.2	Koszty oprogramowania	75
42.8.3	Wartość firmy	76
42.8.4	Wartości niematerialne w budowie	76
42.9	Koszty umów z klientami	76
42.10	Utrata wartości aktywów niefinansowych	77
42.11	Zapasy	77
42.12	Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	77
42.13	Aktywa z tytułu umów z klientami	78
42.14	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	78

Spis treści sprawozdania finansowego

42.15	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	78
42.16	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	78
42.17	Świadczenia emerytalne	78
42.18	Programy motywacyjne	78
42.19	Zobowiązania finansowe	79
42.20	Wbudowane instrumenty finansowe	79
42.20.1	Instrumenty pochodne wbudowane w umowy zasadnicze	79
42.20.2	Pochodne instrumenty finansowe spełniające warunki rachunkowości zabezpieczeń	80
42.21	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	81
42.22	Rezerwy	81
42.23	Przychody przyszłych okresów	81
42.24	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	81
42.25	Połączenia jednostek gospodarczych	81

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejszym zatwierdzamy sprawozdanie finansowe P4 Sp. z o.o. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r., składające się ze sprawozdania z całkowitych dochodów wykazującego całkowite dochody ogółem w kwocie 740 614 tysięcy złotych, sprawozdania z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 9 099 948 tysięcy złotych, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wykazującego zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 230 186 tysięcy złotych, sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 241 006 tysięcy złotych oraz not, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne objaśnienia.

Jean-Marc Harion
Prezes Zarządu

Wojciech Danieluk
Członek Zarządu

Piotr Kuriata
Członek Zarządu

Holger Püchert
Członek Zarządu

Michał Sobolewski
Członek Zarządu

Michał Wawrzynowicz
Członek Zarządu

Michał Ziółkowski
Członek Zarządu

Warszawa, 12 marca 2019 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	2018	2017
Przychody operacyjne	4	6 839 148	6 669 859
Przychody ze sprzedaży usług		5 082 978	4 878 228
Przychody ze sprzedaży towarów oraz inne przychody		1 756 170	1 791 631
Koszty operacyjne		(5 537 361)	(5 417 868)
Koszty rozliczeń międzyoperatorskich, roamingu krajowego oraz pozostałe koszty usług	5	(1 922 225)	(1 729 506)
Koszty umów z klientami, netto	6	(420 959)	(429 143)
Wartość sprzedanych towarów		(1 442 127)	(1 409 818)
Koszty ogólne i administracyjne	7	(963 001)	(1 052 263)
Amortyzacja	8	(789 049)	(797 138)
Pozostałe przychody operacyjne	9	69 720	110 831
Pozostałe koszty operacyjne	9	(121 652)	(94 696)
<i>z tego: utrata wartości aktywów finansowych</i>		<i>(134 878)</i>	<i>(63 076)</i>
Zysk z działalności operacyjnej		1 249 855	1 268 126
Przychody finansowe	10	56 982	197 048
Koszty finansowe	10	(303 482)	(454 781)
Zysk przed opodatkowaniem		1 003 355	1 010 393
Podatek dochodowy	11	(253 009)	(38 561)
Zysk netto		750 346	971 832
Inne całkowite dochody/(straty) podlegające przeklasyfikowaniu do zysku lub straty w kolejnych okresach:	20	(9 732)	118
Całkowite dochody ogółem		740 614	971 950

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	1 511 048	1 282 291
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13	867 177	854 703
Wartości niematerialne	14	2 513 429	2 683 857
Aktywa w budowie	15	438 342	303 351
Koszty umów z klientami	16	372 653	361 002
Inwestycje długoterminowe	17	8 663	8 663
Długoterminowe należności finansowe	18	597 609	724 685
Pozostałe należności długoterminowe	19	14 221	13 698
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	-	4 268
Aktywa trwałe razem		6 323 142	6 236 518
Aktywa obrotowe			
Zapasy	21	169 494	159 279
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	22	858 612	1 116 570
Aktywa z tytułu umów z klientami	23	1 392 630	1 366 913
Należności z tytułu podatku dochodowego		118	46 904
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	24	21 854	23 516
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	334 098	574 886
Aktywa obrotowe razem		2 776 806	3 288 068
AKTYWA RAZEM		9 099 948	9 524 586
PASYWA			
Kapitał zakładowy	26	48 857	48 857
Kapitał zapasowy	26, 29	(214 269)	(225 282)
Pozostałe kapitały rezerwowe	20	(9 614)	118
Zyski zatrzymane		2 364 616	2 596 083
Kapitał własny razem		2 189 590	2 419 776
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania finansowe dłużne	27	4 492 267	4 826 781
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe		3 858	-
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	28	49 076	58 333
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	11	130 339	117 040
Inne zobowiązania długoterminowe		9 774	10 125
Zobowiązania długoterminowe razem		4 685 314	5 012 279
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe dłużne	27	564 458	495 537
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	20	8 654	6 871
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	30	1 166 822	1 194 913
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		93 118	86 957
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		93 769	-
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	31	55 013	59 221
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	28	3 435	78
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu programów motywacyjnych	29	-	17 743
Przychody przyszłych okresów	32	239 775	231 211
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2 225 044	2 092 531
PASYWA RAZEM		9 099 948	9 524 586

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Na 1 stycznia 2018		48 857	(225 282)	118	2 596 083	2 419 776
Wpływ zastosowania IFRS 9		-	-	-	(59 854)	(59 854)
Korekta roku poprzedniego		-	-	-	(21 959)	(21 959)
Na 1 stycznia 2018 (przekształcone)		48 857	(225 282)	118	2 514 270	2 337 963
Zysk netto		-	-	-	750 346	750 346
<u>Inne całkowite dochody/(straty) podlegające przeklasyfikowaniu do zysku lub straty w kolejnych okresach:</u>						
Wpływ wyceny aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	20	-	-	(9 732)	-	(9 732)
Całkowite dochody ogółem		-	-	(9 732)	750 346	740 614
Wpływ wyceny i rozliczenia programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych	29	-	11 013	-	-	11 013
Wypłata dywidendy	26	-	-	-	(900 000)	(900 000)
Na 31 grudnia 2018		48 857	(214 269)	(9 614)	2 364 616	2 189 590

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Na 1 stycznia 2017		48 857	1 327 067	-	398 506	1 774 430
Zysk netto		-	-	-	971 832	971 832
<u>Inne całkowite dochody/(straty) podlegające przeklasyfikowaniu do zysku lub straty w kolejnych okresach:</u>						
Wpływ wyceny aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	20	-	-	118	-	118
Całkowite dochody ogółem		-	-	118	971 832	971 950
Wpływ wyceny i rozliczenia programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych	29	-	(326 604)	-	-	(326 604)
Pokrycie strat z lat ubiegłych	26	-	(1 225 745)	-	1 225 745	-
Na 31 grudnia 2017		48 857	(225 282)	118	2 596 083	2 419 776

Spółka rozpoznała korektę bilansu otwarcia ujętą bezpośrednio w zyskach zatrzymanych (zaprezentowanych jako pozostałe zmiany w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym bez dokonywania przekształcenia bilansu otwarcia) w wysokości 21 959 tysięcy złotych (po odjęciu podatku odroczonego) w związku z ponowną kalkulacją salda z lat ubiegłych aktywów z tytułu umów z klientami zgodnie z MSSF 15, ze względu na stwierdzone nieistotne błędy w ujęciu przychodów z usług przedpłaconych w taryfach typu „MIX” w latach 2017 i 2016, głównie w odniesieniu do umów podpisanych w roku 2016 i wcześniejszych. Spółka uznaje powyższą korektę lat ubiegłych za nieistotną dla sprawozdania finansowego traktowanego jako całość.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	2018	2017
Zysk przed opodatkowaniem		1 003 355	1 010 393
Amortyzacja		789 049	797 138
Zmiana stanu kosztów umów z klientami		(11 651)	(10 321)
Koszty odsetkowe netto		246 767	375 132
Dywidendy		(6 165)	(7 197)
Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej		178	18 721
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		5 760	(128 823)
Zysk ze zbycia/likwidacji aktywów trwałych		(10 422)	(5 780)
Utrata wartości aktywów trwałych		2 070	5 586
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań lub kapitału zapasowego z tytułu programów motywacyjnych		(6 106)	(331 224)
Zmiany kapitału obrotowego i inne	34	394 521	289 697
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami		(124 842)	(369 133)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami		6 161	(12 770)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		2 288 675	1 631 419
Odsetki otrzymane		1 408	476
Podatek dochodowy zapłacony		(142 108)	(197 722)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 147 975	1 434 173
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych		7 079	3 539
Wpływy z udzielonych pożyczek	18	-	18 335
Wpływy z należności finansowych	18	143 041	388 250
Dywidendy otrzymane		22 084	-
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz zaliczki na aktywa w budowie		(766 631)	(734 748)
Zakup obligacji	18	(209 000)	(185 237)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(803 427)	(509 861)
Wpływy z tytułu zobowiązań finansowych	27	41 500	4 465 307
Zapłacone dywidendy		(900 000)	-
Splaty zobowiązań finansowych i płatności odsetek i innych kosztów obsługi zobowiązań finansowych	27	(714 969)	(5 139 553)
Pozostałe wpływy z działalności finansowej		7 667	9 083
Pozostałe płatności związane z działalnością finansową		(19 752)	(15 532)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(1 585 554)	(680 695)
Przepływy pieniężne netto		(241 006)	243 617
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		340	(372)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		574 669	331 424
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	32	334 003	574 669

Dodatkowe noty i objaśnienia

1. Spółka P4 Sp. z o.o.

Spółka P4 Sp. z o.o. (dalej jako „P4”, „Spółka”) została utworzona na mocy prawa polskiego w dniu 6 września 2004 r. pod nazwą Netia Mobile Sp. z o.o. Spółka została zarejestrowana w dniu 15 września 2004 r. W dniu 13 października 2005 r., uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników, nazwa Spółki została zmieniona z Netia Mobile Sp. z o.o. na P4 Sp. z o.o. Siedziba Spółki mieści się w Polsce, w Warszawie, przy ul. Taśmowej 7.

Działalność Spółki obejmuje świadczenie mobilnych usług telekomunikacyjnych, sprzedaż urządzeń mobilnych oraz zarządzanie siecią dystrybucji produktów telekomunikacyjnych. W dniu 16 marca 2007 r., P4 rozpoczęła świadczenie mobilnych usług telekomunikacyjnych pod marką „PLAY”.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka była kontrolowana przez firmę Play Communications S.A., która posiadała 100% udziałów Spółki. Play Communications S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Play Communications S.A. i jej jednostek zależnych („Grupy Play”). Patrz również Nota 41.

Niniejsze sprawozdanie finansowe składa się ze:

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

na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. i okres porównywalny - rok zakończony 31 grudnia 2017 r., dalej jako „sprawozdanie finansowe”.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 12 marca 2019 r.

Działalność Spółki nie podlega istotnym trendom sezonowym lub cyklicznym.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w konwencji kosztu historycznego z wyłączeniem zobowiązań z tytułu programów motywacyjnych oraz pochodnych instrumentów finansowych, które wycenia się w wartości godziwej, oraz pozycji kapitałów z tytułu programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych, które są wyceniane według wartości godziwej na dzień przyznania tych instrumentów.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga zastosowania pewnych istotnych szacunków księgowych. Obszary, dla których przyjęte założenia i szacunki są istotne dla sprawozdania finansowego zostały ujawnione w notce 2.5.

2.1 Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do istniejących standardów

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) wydanymi oraz obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2018 r. Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego Spółka zastosowała poniższe nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje:

Zmiana przepisów	Wydana w dniu	Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się po	W Unii Europejskiej obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się po	Wcześniejsze zastosowanie	Ocena wpływu wprowadzonych zmian
MSSF 9: Instrumenty finansowe	24.07.2014	01.01.2018	01.01.2018	Dozwolone	W pełni zastosowane
Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena płatności w formie akcji	20.06.2016	01.01.2018	01.01.2018	Dozwolone	W pełni zastosowane
Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe	12.09.2016	01.01.2018	01.01.2018	Dozwolone	W pełni zastosowane
Poprawki do cyklu MSSF 2014-2016 - Poprawki do MSSF 1 i MSR 28	08.12.2016	01.01.2018	01.01.2018	Dozwolone	W pełni zastosowane
Poprawki do cyklu MSSF 2014-2016 - Poprawki do MSSF 12	08.12.2016	01.01.2017	01.01.2018	Dozwolone	W pełni zastosowane
Interpretacja KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz zaliczki	08.12.2016	01.01.2018	01.01.2018	Dozwolone	W pełni zastosowane
Zmiany do MSR 40: Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych	08.12.2016	01.01.2018	01.01.2018	Dozwolone	W pełni zastosowane

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zmieniły się w stosunku do tych, które obowiązywały przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. za wyjątkiem nowych standardów oraz interpretacji przedstawionych w tabeli powyżej. Wpływ zastosowania nowych standardów opisany został w nocie 2.3.

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 Spółka skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania w odniesieniu do MSSF 15: Przychody z umów z klientami oraz MSSF 16: Leasing. Wpływ zastosowania MSSF 15 oraz MSSF 16 został szczegółowo opisany w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje zostały wydane, ale nie obowiązują dla okresu obrotowego zakończonego 31 grudnia 2018 r. i nie zostały zastosowane wcześniej:

P4 Sp. z o.o.
 Sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską
 na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
 (wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

Zmiana przepisów	Wydana w dniu	Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się po	W Unii Europejskiej obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się po	Wcześniejsze zastosowanie	Ocena wpływu wprowadzonych zmian
Poprawki do MSSF 9: Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą	12.10.2017	01.01.2019	01.01.2019	Dozwolone	Brak istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki
KIMSF 23: Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego	07.06.2017	01.01.2019	01.01.2019	Dozwolone	Brak istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki
Poprawki do MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	12.10.2017	01.01.2019	nie zostały zatwierdzone do stosowania	Dozwolone	Brak istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki
Poprawki do cyklu MSSF 2015-2017	12.12.2017	01.01.2019	nie zostały zatwierdzone do stosowania	Dozwolone	Brak istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki
Zmiany do IAS 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu	07.02.2018	01.01.2019	nie zostały zatwierdzone do stosowania	Dozwolone	Brak istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki
Poprawki do odniesień do ram koncepcyjnych w standardach MSSF	29.03.2018	01.01.2020	nie zostały zatwierdzone do stosowania	Dozwolone	Spółka jest w trakcie oceny
MSSF 17: Umowy ubezpieczeniowe	18.05.2017	01.01.2021	nie zostały zatwierdzone do stosowania	Dozwolone, jeśli na dzień zastosowania lub wcześniejszy zastosowane są również MSSF 9 "Instrumenty finansowe" oraz MSSF 15 "Przychody z umów z klientami"	Spółka jest w trakcie oceny
Poprawki do MSSF 3: Połączenie jednostek gospodarczych	22.10.2018	01.01.2020	nie zostały zatwierdzone do stosowania	-	Spółka jest w trakcie oceny
Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja materialności	31.10.2018	01.01.2020	nie zostały zatwierdzone do stosowania	-	Spółka jest w trakcie oceny

2.2 Kontynuowanie działalności przez Spółkę

W sprawozdaniu finansowym ujawnione zostały wszystkie kwestie, których Zarząd jest świadomy, a które są istotne dla możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę, włączając wszystkie istotne zdarzenia, czynniki oraz plany Spółki.

Spółka generuje dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które mogą być wykorzystywane do dokonania wszystkich obowiązkowych płatności w ramach umów na finansowanie, do finansowania dalszego rozwoju infrastruktury telekomunikacyjnej oraz planowanych wypłat dywidendy. Zarząd uważa, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała działalność przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2018 roku, wartość aktywów zostanie odzyskana, a zobowiązania spłacone w toku normalnej działalności.

2.3 Zastosowanie MSSF 9

W lipcu 2014 r. RMSR wydała ostateczną wersję MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, która zastępuje MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz wszystkie wcześniejsze wersje MSSF 9. MSSF 9 obejmuje wszystkie trzy aspekty rachunkowości instrumentów finansowych: klasyfikacja oraz wycena, utrata wartości i rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2018 roku, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Z wyjątkiem rachunkowości zabezpieczeń wymagane jest zastosowanie retrospektywne, ale podanie informacji porównawczych nie jest obowiązkowe. W przypadku rachunkowości zabezpieczeń wymogi są na ogół stosowane prospektywnie, z pewnymi ograniczonymi wyjątkami.

Spółka zdecydowała o przyjęciu nowego standardu od 1 stycznia 2018 roku bez przekształcenia informacji porównywalnych.

Klasyfikacja i wycena

Spółka nie stwierdziła istotnego wpływu na jej sprawozdanie z sytuacji finansowej ani na kapitały własne w związku z zastosowaniem wymogów klasyfikacji i wyceny według MSSF 9. Spółka nadal wycenia według wartości godziwej wszystkie aktywa finansowe, które były poprzednio wyceniane według wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług utrzymywane są w celu pozyskania umownych przepływów pieniężnych i oczekuje się, że będą generować przepływy pieniężne reprezentujące wyłącznie spłatę kapitału i odsetek. Spółka przeanalizowała charakterystykę umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów i stwierdziła, że spełniają one kryteria wyceny według zamortyzowanego kosztu zgodnie z MSSF 9. W związku z tym zmiana klasyfikacji tych instrumentów nie jest wymagana. Spółka nie wprowadziła również żadnych zmian w wycenie i klasyfikacji zobowiązań finansowych po zastosowaniu MSSF 9.

Utrata wartości

MSSF 9 wymaga, aby Spółka ujmowała odpis z tytułu strat kredytowych na wszystkich posiadanych dłużnych papierach wartościowych, pożyczkach i należnościach handlowych, spodziewanych w ciągu 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym lub w całym okresie życia. Spółka zdecydowała się zastosować metodę uproszczoną i ujmować straty oczekiwane w całym okresie życia na wszystkich należnościach handlowych oraz aktywach z tytułu umów z klientami.

Wyceniając odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności billingowych, Spółka stosuje wskaźnik spłacalności z poprzednich okresów, w tym informacje o odzyskiwalności w procesie sprzedaży przeterminowanych należności. W przypadku pozostałych należności handlowych Spółka dokonuje oceny każdego indywidualnego dłużnika z uwzględnieniem prawdopodobieństwa niewykonania lub zaległości w płatnościach oraz prawdopodobieństwa, że dłużnik wpadnie w kłopoty finansowe lub ogłosi upadłość. Przy ustalaniu, czy rozpoznanie utraty wartości dla całego okresu życia jest wymagane zgodnie z MSSF 9, Spółka wykorzystuje wszelkie racjonalne i uzasadnione informacje na temat dłużnika dostępne w dniu oceny, w tym również informacje na temat zabezpieczeń, np. gwarancji, depozytów czy ubezpieczeń.

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu umów z klientami zgodnie z MSSF 9 jest wyceniany i ujmowany jednocześnie z ujęciem aktywów z tytułu umów z klientami. Spółka stosuje profesjonalny osąd w celu obliczenia ważonego prawdopodobieństwem szacunku skali strat kredytowych w przewidywanym okresie życia aktywów z tytułu umów z klientami. Przy zastosowaniu MSR 39 Spółka rozpoznawała odpis aktualizujący aktywa z tytułu umów z klientami w momencie odłączenia klienta z powodu naruszenia postanowień umowy. Zastosowanie MSSF 9 skutkowało rozpoznaniem odpisu z tytułu oczekiwanej straty kredytowej w odniesieniu do salda aktywów z tytułu umów z klientami istniejących na początek okresu sprawozdawczego.

Wpływ zastosowania MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej zaprezentowano poniżej:

	1 stycznia 2018
Aktywa	
Aktywa z tytułu umów z klientami	(72 015)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	(1 879)
	(73 894)
Zobowiązania	
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(14 040)
	(14 040)
Wpływ netto na kapitał własny	
Zyski zatrzymane	(59 854)
	(59 854)

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka ustaliła, że wszystkie zabezpieczenia, które są zostały poprzednio uznane za efektywne zabezpieczenia, nadal kwalifikują się do zastosowania rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9. Ponieważ MSSF 9 nie zmienia ogólnych zasad rachunkowości dotyczących efektywnych zabezpieczeń, zastosowanie wymogów MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

2.4 Oszacowanie wartości godziwej

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

Metody i założenia użyte do oszacowania wartości godziwej kapitałów z tytułu programów motywacyjnych opisano w nocie 2.5.4.

Zakłada się, iż wartości nominalne należności i zobowiązań o terminie wymagalności poniżej 1 roku, pomniejszone o odpis z tytułu utraty wartości, są zbliżone do ich wartości godziwych.

2.5 Istotne szacunki księgowe i profesjonalny osąd

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

2.5.1 Rozpoznanie przychodów

Zastosowanie MSSF 15 przez Spółkę wymaga dokonania szacunków, które wpływają na ustalenie kwoty i terminu uzyskania przychodów z tytułu umów z klientami. Patrz również Nota 4. Należą do nich:

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

Indywidualne ceny sprzedaży urządzeń mobilnych są ustalane jako koszt własny sprzedanych towarów powiększony o marżę. Indywidualne ceny sprzedaży usług telekomunikacyjnych bazują na cenniku obowiązującym dla zbliżonych zakresem usług mobilnych oferowanych w ofercie bez urządzenia. Cena transakcyjna odpowiada sumie wynagrodzenia należnego od klienta podczas Skorygowanego Okresu Umowy, który oznacza okres, po którym Spółka przewiduje zaoferowanie kolejnej umowy w celu utrzymania dotychczasowego klienta, co dzieje się zwykle na kilka miesięcy przed zakończeniem pierwotnego kontraktu.

Istotny element finansowania

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

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

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

Rozważania dotyczące roli zleceniodawcy lub pośrednika w relacji z dealerem

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

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

2.5.2 Wycena zobowiązań leasingowych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Zastosowanie MSSF 16 przez Spółkę wymaga dokonania szacunków, które wpływają na wycenę zobowiązania z tytułu leasingu (patrz Nota 27.3) oraz wycenę aktywów z tytułu prawa do użytkowania (patrz Nota 13). Dotyczą one między innymi ustalenia grupy umów, które podlegają MSSF 16, ustalenie okresów najmu oraz ustalenie stóp procentowych używanych do zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych.

Ustalony przez Spółkę okres leasingu zasadniczo obejmuje nieodwoływalny okres leasingu, okres możliwego przedłużenia leasingu, jeżeli Spółka może z wystarczającą pewnością założyć, że skorzysta z tej opcji oraz okres możliwego wypowiedzenia leasingu, jeżeli Spółka może z wystarczającą pewnością założyć, że nie skorzysta z tej opcji. Analogiczny okres ekonomicznej użyteczności stosowany jest w celu ustalenia stawki amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka dokonała ponownej oceny szacunków dotyczących nieodwoływalnego okresu leasingu nieruchomości wynajmowanych na potrzeby obiektów telekomunikacyjnych dla umów podpisanych po 1 stycznia 2019 roku i stwierdziła, że istnieje szereg przypadków, dla których Spółka może nie stosować opcji przedłużenia okresu leasingu. W związku z tym kryterium MSSF 16, zgodnie z którym istnieje uzasadniona pewność skorzystania z opcji przedłużenia, nie jest już spełnione. Okresy objęte potencjalnym wykorzystaniem opcji przedłużenia leasingu zostały wyłączone z okresu leasingu. W przypadku umów leasingu nieruchomości wynajmowanych na potrzeby obiektów telekomunikacyjnych na czas nieokreślony, Spółka wcześniej szacowała okres umowy leasingu jako odpowiadający okresowi ekonomicznego użytkowania długoterminowych aktywów zlokalizowanych na terenie leasingowanych nieruchomości i fizycznie trwale z nimi związanych (np. w przypadku wynajmu gruntów pod wieże telekomunikacyjne podstawę stanowił ekonomiczny okres użytkowania fundamentów wież telekomunikacyjnych). W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2018 r. Spółka dokonała ponownej oceny oszacowania nieodwoływalnego okresu takich rodzajów umów leasingowych i zmieniła go na równy przeciętnemu lub typowemu okresowi rynkowemu dla określonego rodzaju umów. Powyżej opisane zmiany, potraktowane jako zmiana szacunków i zastosowane prospektywnie, spowodowały zmniejszenie salda zobowiązań leasingowych o około 5% oraz zmniejszenie salda aktywów z tytułu prawa do użytkowania o około 6%. W przypadku umów leasingu na czas nieokreślony, innych niż nieruchomości pod obiekty telekomunikacyjne, Spółka nieprzerwanie szacuje, że nieodwoływalny okres leasingu jest równy średniemu lub typowemu rynkowemu okresowi obowiązywania umów leasingowych określonego rodzaju. Spółka może zmienić to założenie w przyszłości w wyniku przeglądu najlepszych praktyk w odniesieniu do szacowania warunków leasingu wśród podobnych podmiotów telekomunikacyjnych, gdy one również zastosują MSSF 16.

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

2.5.3 Utrata wartości aktywów finansowych

W ocenie Spółki aktywa finansowe podlegają utracie wartości, gdy informacje wewnętrzne lub zewnętrzne wskazują, że jest mało prawdopodobne aby Spółka otrzymała zaległe kwoty umowne w pełnej wysokości przed skorzystaniem z zabezpieczeń kredytowych posiadanych przez Spółkę. Oczekiwana strata kredytowa jest obliczana jako oczekiwana wartość bilansowa brutto składnika aktywów finansowych na datę utraty wartości pomnożona przez wskaźnik oczekiwanej straty kredytowej.

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

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

Ustalając odpis aktualizujący aktywów z tytułu umów z klientami, Spółka uznaje te aktywa jako zagrożone, gdy otrzymanie płatności od klientów na poczet rozliczenia salda aktywów z tytułu umów z klientami jest mało prawdopodobne, na przykład gdy usługi świadczone klientowi zostają odłączone w wyniku naruszenia warunków umowy przez klienta. Spółka stosuje profesjonalny osąd do oszacowania strat kredytowych ważonych prawdopodobieństwem przez oczekiwany okres życia aktywów z tytułu umów z klientami.

2.5.4 Wycena programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych

Po transakcji pierwszej oferty publicznej („IPO”), 27 lipca 2017 r. członkowie Zarządu spółki P4 oraz kluczowi pracownicy przystąpili do nowych programów motywacyjnych rozliczanych w formie akcji, prowadzonych przez Play

Communications S.A.: PIP oraz VDP 4. W roku 2018 Play Communications S.A. ustanowiła 2 nowe programy motywacyjne: PIP 2 oraz VDP 4 bis. Opis programów znajduje się w Nocie 29.

PIP i VDP 4

Szacowana wartość godziwa prawa do otrzymania Akcji dodatkowych z tytułu posiadania jednej Akcji bazowej otrzymanej lub zakupionej w ramach programów PIP i VDP 4 została skalkulowana przy użyciu modelu Monte Carlo.

Kluczowe założenia do modelu były następujące:

- cena akcji na moment przyznania równa 36,00 złotych,
- oczekiwana zmienność (wyrażona w skali roku) na poziomie 30% - obliczona na podstawie historycznych zmienności cen akcji spółek, które w dacie przyznania były notowane w ramach wskaźnika WIG Telekomunikacja Index (to jest wskaźnika obejmującego największe spółki telekomunikacyjne notowane na GPW w Warszawie).
- stopa wolna od ryzyka kalkulowana na bazie obligacji skarbowych z zapadalnością zbliżoną do daty, kiedy ostatnie Akcje dodatkowe będą przyznane, skorygowana o ryzyko kredytowe związane z obligacjami (stopa procentowa użyta w kalkulacjach wyniosła 2,38%),
- macierz korelacji i parametry zmienności cen akcji spółek przypisanych do indeksu WIG 20 oraz przyjętej grupy analizowanych spółek porównywalnych na dzień IPO,
- przyjęto założenie, że ewentualny efekt rozwodnienia związany z emisją Akcji dodatkowych odzwierciedlony został w cenie akcji Play Communications S.A. na moment transakcji IPO.

Ponadto przyjęto założenie, że członkowie programów będą zmotywowani do utrzymywania Akcji bazowych do piątej rocznicy transakcji IPO. Oczekiwana rotacja kluczowych pracowników założona została na bazie danych historycznych związanych z podobnymi programami motywacyjnymi.

VDP 4 bis

Szacowana wartość godziwa prawa do otrzymania Akcji dodatkowych z tytułu posiadania uprawnienia do otrzymania Maksymalnej Liczby Akcji dodatkowych w ramach programu VDP 4 bis, została skalkulowana przy użyciu modelu Monte Carlo. Kluczowe założenia do modelu były następujące:

- cena akcji na moment IPO równa 36,00 złotych,
- oczekiwana zmienność (wyrażona w skali roku) na poziomie 24% - obliczona na podstawie historycznej zmienności cen akcji Play Communications S.A.
- stopa wolna od ryzyka kalkulowana na bazie obligacji skarbowych z zapadalnością zbliżoną do daty, kiedy ostatnie Akcje dodatkowe będą przyznane, skorygowana o ryzyko kredytowe związane z obligacjami (stopa procentowa użyta w kalkulacjach wyniosła 2,33%),
- macierz korelacji i parametry zmienności cen akcji spółek przypisanych do indeksu WIG 20 oraz przyjętej grupy analizowanych spółek porównywalnych na dzień przyznania praw do programu,
- przyjęto założenie, że ewentualny efekt rozwodnienia związany z emisją Akcji dodatkowych odzwierciedlony został w cenie akcji Play Communications S.A.

Oczekiwana rotacja kluczowych pracowników założona została na bazie danych historycznych związanych z podobnymi programami motywacyjnymi.

PIP 2

Szacowana wartość godziwa prawa do otrzymania Akcji dodatkowych na każdą Kwalifikującą się Akcję Inwestycyjną, została skalkulowana przy użyciu modelu Monte Carlo. Kluczowe założenia do modelu były następujące:

- cena akcji na datę przyznania równa 24,74 złote,
- oczekiwana zmienność (wyrażona w skali roku) na poziomie 24% - obliczona na podstawie historycznej zmienności cen akcji Play Communications S.A.
- stopa wolna od ryzyka kalkulowana na bazie obligacji skarbowych z zapadalnością zbliżoną do daty, kiedy ostatnie Akcje dodatkowe będą przyznane, skorygowana o ryzyko kredytowe związane z obligacjami (stopa procentowa użyta w kalkulacjach wyniosła 2,53%),
- macierz korelacji i parametry zmienności cen akcji spółek przypisanych do indeksu WIG 20 oraz przyjętej grupy analizowanych spółek porównywalnych na dzień przyznania praw do programu,
- przyjęto założenie, że ewentualny efekt rozwodnienia związany z emisją Akcji dodatkowych odzwierciedlony został w cenie akcji Play Communications S.A.

Ponadto przyjęto założenie, że członkowie programów będą zmotywowani do utrzymywania akcji do piątej rocznicy Daty Początkowej. Nie zakłada się rotacji uczestników programu.

2.5.5 Wycena rezerw na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji

Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji dotyczy przede wszystkim zobowiązania do demontażu konstrukcji telekomunikacyjnych z wynajmowanych nieruchomości.

Okres dyskontowania odzwierciedla oczekiwany czas poniesienia wydatków na demontaż i jest równy okresowi, na jaki Spółka posiada rezerwy częstotliwości telekomunikacyjnych. Na dzień 31 grudnia 2018 rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji (patrz Nota 28) została obliczona przy użyciu stopy dyskontowej wynoszącej 2,46% (2,99% na 31 grudnia 2017 r.), równej oprocentowaniu 10-letnich obligacji skarbowych na dany dzień.

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2018 r., w oparciu o obserwację aktualnych warunków rynkowych, Spółka obniżyła szacunek kosztów jednostkowych demontażu konstrukcji telekomunikacyjnych z dzierżawionych nieruchomości, co doprowadziło do zmniejszenia salda rezerw na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji o 23 541 tysięcy zł na dzień 31 marca 2018 roku oraz odpowiadającego mu spadku wartości księgowej netto aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

2.5.6 Wycena opcji nabycia Virgin Mobile Polska sp. z o.o.

W dniu 15 stycznia 2018 r. Spółka zawarła szereg umów z Virgin Mobile Polska Sp. z o.o. ("VMP") i jej wspólnikami, a także z grupą wiodących inwestorów w VMP. VMP jest największym polskim MVNO z liczbą 412 000 klientów na koniec 2016 r. Umowy te dają Spółce m.in. możliwość kupna wszystkich udziałów w VMP w 2020 r. po cenie ustalonej zgodnie z przyjętą metodologią wyceny opartą na przychodach rocznych VMP skorygowanych o niektóre elementy. Inwestorzy w VMP zobowiązali się, że wszystkie udziały w VMP zostaną sprzedane Spółce w przypadku, gdy Spółka skorzysta z opcji kupna. Wartość godziwa opcji przy początkowym ujęciu jest równa cenie za nabycie opcji, która wynosi zero złotych. Spółka szacuje, że uzgodniona cena udziałów w VMP będzie zbliżona do ich wartości godziwej, dlatego wartość godziwa tej opcji na dzień bilansowy wynosi zero złotych. Dane wejściowe stosowane do ustalenia wartości godziwej plasują się hierarchii wartości godziwej na poziomie 3 (istotne nieobserwowalne dane wejściowe).

2.5.7 Odroczonego podatek dochodowy

W trakcie sporządzania sprawozdania finansowego, Spółka ma obowiązek oszacować podatki dochodowe Spółki (patrz Nota 11). Proces ten wymaga oszacowania podatku bieżącego Spółki oraz oceny różnic przejściowych wynikających z odmiennego sposobu ujmowania, dla celów księgowych i podatkowych, takich pozycji jak wycena środków trwałych, bierne rozliczenia międzyokresowe czy rezerwy. Różnice przejściowe powodują powstanie aktywa lub zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

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

2.5.8 Utrata wartości aktywów trwałych

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” Spółka ma obowiązek ocenić na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości aktywów. Jeżeli takie przesłanki istnieją, Spółka musi oszacować wartość odzyskiwalną aktywa lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne („OWŚP”), do którego dane aktywo należy. Na dzień 31 grudnia 2018 roku nie zidentyfikowano żadnych przesłanek wskazujących na utratę wartości.

Zgodnie z postanowieniami MSR 36, wartość firmy, która powstała przy nabyciu Grupy Germanos, a także aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania, zostały poddane testom na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2018 roku. Wartość firmy została przyporządkowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne („OWŚP”) zdefiniowanego jako cała Grupa Play. Uzasadnieniem dla tak określonego ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest fakt, iż wyniki działalności analizowane są dla całej Grupy Play oraz decyzje co do przyszłej alokacji zasobów podejmowane są również dla całej Grupy Play.

Wartość odzyskiwalna OWŚP jest ustalana na podstawie jego wartości użytkowej. W obliczeniach korzysta się z najbardziej aktualnych projekcji finansowych Grupy Play na lata 2019-2023.

Założenia przyjęte w kalkulacji obejmują: liczbę nowo pozyskiwanych abonentów (ang. gross adds), średni przychód na klienta z wyłączeniem przychodów z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich (ang. ARPU Outbound), koszt roamingu krajowego/współdzielenia sieci telekomunikacyjnej oraz rozliczeń międzyoperatorskich, jednostkowy koszt pozyskania i utrzymania klienta. Zastosowana stopa dyskontowa (9,28%) odzwierciedla ryzyko typowe dla działalności Grupy Play. Do ekstrapolowania projekcji przepływów pieniężnych na okres wykraczający poza projekcje finansowe (na okres od 2024 roku) konserwatywnie przyjęto stopę wzrostu 0%.

Przeprowadzony test pokazał, że wartość odzyskiwalna OWŚP jest wyższa od wartości bilansowej aktywów trwałych tego ośrodka, w tym wartości firmy, na dzień 31 grudnia 2018 r. W rezultacie, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Niemniej jednak istnieje znacząca niepewność co do przyszłych prognozowanych korzyści ekonomicznych dotyczących aktywów trwałych, w tym wartości firmy. Model biznesowy Grupy Play jest oparty na połączeniu rozległej, nowoczesnej i efektywnej sieci własnej w standardzie 2G/3G/4G LTE i ogólnokrajowego zasięgu sieci osiąganemu dzięki umowom roamingu krajowego i współdzielenia sieci z innymi operatorami telekomunikacji mobilnej. Przyszły sukces modelu biznesowego Grupy Play zależy od wielu czynników. Warunki makroekonomiczne w Polsce i w Unii Europejskiej, duża konkurencja na rynku operatorów sieci mobilnych, w tym w obszarze cen rynkowych za wykonywanie połączeń głosowych i przesyłanie danych, wzrost popytu na nowe usługi mobilne, w tym w oferowanej przez Grupę Play technologii 4G LTE, możliwe istotne zmiany w technologii mobilnej, dostęp do wystarczających kanałów dystrybucji, skutki wejścia na rynek nowych graczy – operatorów sieci mobilnej (ang. mobile network operators, MNOs) oraz operatorów wirtualnej sieci mobilnej (ang. mobile virtual network operators, MVNOs) a także dostawców dodatkowych usług komunikacyjnych (ang. over-the-top, OTT) - wszystkie te czynniki mogą mieć wpływ na możliwości Grupy Play w zakresie generowania przychodów. Ryzyko związane z gwałtownie rosnącym zapotrzebowaniem na pojemność sieci radiowej oraz niepewności w kwestii stosunku regulatora rynku do nowych uczestników rynku i obecnych operatorów, kształtowanie się jednostkowych kosztów urządzeń mobilnych oraz rynkowy poziom dotacji do urządzeń mobilnych stwarzają niepewność co do możliwych do zrealizowania marż.

Branża mobilnych usług telekomunikacyjnych podlega znaczącym regulacjom rządowym i ze strony organów nadzoru. Wszelkie przyszłe zmiany w tych regulacjach oraz przepisach prawa telekomunikacyjnego mogą mieć negatywny wpływ na przychody Grupy Play, mogą wymagać od Grupy Play dodatkowych wydatków, a także w inny sposób wywierać istotny negatywny wpływ na działalność Grupy Play, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

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

Jednakże,

- Jeżeli łączna liczba nowych abonentów pozyskanych przez P4 („gross adds”) w latach objętych projekcją byłaby o 10% niższa niż liczba zakładana przez Grupę, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości OWŚP nie zostałby ujęty.
- Jeżeli średni przychód na klienta z wyłączeniem przychodów z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich (ang. ARPU Outbound) w latach objętych projekcją byłby o 5% niższy niż zakłada Grupa, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości OWŚP nie zostałby ujęty.
- Jeżeli szacowana stopa dyskonta zastosowana do dyskontowania przepływów pieniężnych byłaby wyższa o 2 punkty procentowe niż ta zastosowana w oszacowaniach przez Grupę, odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości OWŚP nie zostałby ujęty.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

3.1 Ryzyko kredytowe

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

Oprócz należności billingowych Spółka posiada również należności z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich, od partnerów w zakresie roamingu międzynarodowego, od MVNO, dealerów telefonów i inne. Tabela poniżej pokazuje salda należności od trzech największych partnerów biznesowych na koniec okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych i procentowy udział tych należności w łącznym saldzie należności Spółki z tytułu dostaw i usług oraz innych należności:

31 grudnia 2018		
	%	Saldo
kontrahent A	8,4%	72 144
kontrahent B	5,2%	44 800
kontrahent C	3,5%	29 724
	17,1%	146 668

31 grudnia 2017		
	%	Saldo
kontrahent A	6,5%	72 045
kontrahent B	3,8%	41 624
kontrahent C	2,8%	30 707
	13,1%	144 376

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

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

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

Środki pieniężne są deponowane wyłącznie w uznanych instytucjach finansowych.

3.2 Ryzyko stóp procentowych

W okresie zakończonym 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2017 roku ekspozycja na ryzyko stóp procentowych związana była głównie z zadłużeniem o oprocentowaniu zmiennym z tytułu Kredytów Uprzywilejowanych – patrz nota 27.1.1. Ryzyko to zostało częściowo ograniczone poprzez zawarte umowy typu swap na stopę procentową, których celem było ustalenie stałej stopy procentowej w odniesieniu do 33% kwoty zadłużenia wynikającej z Umowy Kredytów Uprzywilejowanych na okres trzech lat. Patrz także nota 20.

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

	Wzrost / spadek w punktach bazowych (EURIBOR 6M / WIBOR 3M)	Wpływ na wynik brutto
2018	+50	(9 644)
	-50	9 644
2017	+50	(9 963)
	-50	9 963

Wpływ na kapitał własny przedstawiony w tabeli powyżej obejmuje wpływ na wynik brutto i odpowiadający mu wpływ na podatek.

Analiza wrażliwości zakłada, że zmiana o 50 punktów bazowych stóp 6M EURIBOR oraz 3M WIBOR PLN została zastosowana do właściwych niezabezpieczonych zobowiązań o zmiennej stopie procentowej na koniec okresu sprawozdawczego. To uproszczone podejście zostało zastosowane do wszystkich prezentowanych okresów, co spowodowało niewielką zmianę wartości dla okresów porównywalnych ze względu na to, że w latach poprzednich analiza wrażliwości zakładała, że zmiana stóp procentowych została zastosowana szczegółowo do rzeczywistych sald historycznych w całym okresie sprawozdawczym.

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

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

Jak opisano powyżej, w 2017 r. Spółka podpisała umowy typu swap procentowy, które były w mocy również na dzień 31 grudnia 2018 r.

3.3 Ryzyko walutowe

Znaczna część zadłużenia Spółki była w poprzednich okresach denominowana w euro, co powodowało znaczną ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe. W marcu 2017 r. zadłużenie denominowane w euro zostało zastąpione przez zadłużenie w złotych – patrz nota 27.1.1. Obniżyło to znacząco ryzyko walutowe.

Mimo powyższego ekspozycja na ryzyko walutowe nadal istnieje w związku z tym, iż większość przychodów Spółki jest uzyskiwana w złotych, a niektóre koszty operacyjne są denominowane w walutach obcych, głównie w euro. Ponadto koszty i przychody z tytułu roamingu międzynarodowego są ewidencjonowane w obcych walutach.

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

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

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

W 2017 r. Spółka zawarła kilka kontraktów walutowych typu forward, których celem była wymiana złotych na euro w celu spłaty obligacji denominowanych w euro za pomocą wpływów z kredytów bankowych denominowanych w złotych - patrz nota 27.1.1 (kontrakty typu forward na zakup 940.000 tysięcy euro). W 2018 r. Spółka nie zawierała kontraktów walutowych typu forward o istotnej wartości.

Tabela poniżej prezentuje podział aktywów oraz pasywów na waluty, w których te pozycje są denominowane; wartości poniżej przeliczone są na PLN.

	denominowane w PLN	denominowane w EUR	denominowane w pozostałych walutach	Razem
2018				
Pozostałe należności długoterminowe przed odpisem aktualizującym	12 896	1 693	-	14 589
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	597 609	-	-	597 609
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności przed odpisem aktualizującym	1 003 854	18 411	143	1 022 408
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	118	-	118
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	315 898	13 906	4 294	334 098
Aktywa	1 930 257	34 128	4 437	1 968 822
Długoterminowe zobowiązania finansowe dłużne	4 426 612	60 897	4 757	4 492 267
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	3 858	-	-	3 858
Inne zobowiązania długoterminowe	9 774	-	-	9 774
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe dłużne	507 822	54 621	2 015	564 458
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	8 654	-	-	8 654
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	941 533	221 878	3 410	1 166 822
Zobowiązania	5 898 253	337 396	10 182	6 245 833

	denominowane w PLN	denominowane w EUR	denominowane w pozostałych walutach	Razem
2017				
Pozostałe należności długoterminowe przed odpisem aktualizującym	12 541	1 527	-	14 068
Krótkoterminowe należności finansowe	4 268	-	-	4 268
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności przed odpisem aktualizującym	1 221 792	14 060	10 887	1 246 739
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	557 479	14 918	2 489	574 886
Aktywa	1 796 080	30 505	13 376	1 839 961
Długoterminowe zobowiązania finansowe dłużne	4 731 654	90 511	4 616	4 826 781
Inne zobowiązania długoterminowe	10 125	-	-	10 125
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe dłużne	461 345	33 400	792	495 537
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 871	-	-	6 871
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	954 549	194 354	46 010	1 194 913
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu programów motywacyjnych	17 743	-	-	17 743
Zobowiązania	6 182 287	318 265	51 418	6 551 970

Pozostałe aktywa i pasywa są denominowane w PLN.

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości na możliwe zmiany kursów EUR, przy pozostałych założeniach niezmiennych. Ponieważ salda denominowane w innych walutach obcych są stosunkowo nieistotne, zmiany kursów walut innych niż EUR nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

	Zmiana kursu EUR	Wpływ na wynik brutto
31 grudnia 2018	+5%	(15 163)
	-5%	15 163
31 grudnia 2017	+5%	(14 389)
	-5%	14 389

Analiza wrażliwości zakłada, że 5% zmiana kursu wymiany EUR/PLN nastąpiłaby na koniec okresu sprawozdawczego i zmieniony kurs zostałby zastosowany do wyceny finansowych aktywów i zobowiązań denominowanych w EUR na koniec okresu sprawozdawczego. Wpływ na kapitał własny obejmuje wpływ na wynik brutto i odpowiadający mu wpływ na podatek odroczony.

3.4 Ryzyko płynności

Zarządzanie ryzykiem płynności oznacza utrzymywanie wystarczających środków pieniężnych oraz zbywalnych papierów wartościowych oraz dostęp do finansowania dzięki zawartym umowom kredytowym.

Tabele poniżej przedstawiają terminy wymagalności kredytów bankowych, obligacji, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz pozostałych zobowiązań finansowych w wartościach umownych (tj. bez uwzględnienia wpływu kosztów pozyskania finansowania), powiększonych o prognozowaną wartość naliczonych odsetek. Wartości te nie są dyskontowane.

31 grudnia 2018

	Zobowiązania (w tym prognozowane odsetki) wymagalne w okresie:			
	1 roku	2 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty bankowe	553 186	3 930 436	-	4 483 622
Obligacje	-	139 393	-	139 393
Leasing	192 071	601 933	405 781	1 199 785
Pozostałe zobowiązania finansowe	34 768	53 023	-	87 791
	780 025	4 724 784	405 781	5 910 590

31 grudnia 2017

	Zobowiązania (w tym prognozowane odsetki) wymagalne w okresie:			
	1 roku	2 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty bankowe	440 367	3 654 689	828 932	4 923 988
Obligacje	-	223 672	-	223 672
Leasing	192 262	566 385	575 288	1 333 935
Pozostałe zobowiązania finansowe	59 331	30 490	-	89 820
	691 959	4 475 236	1 404 220	6 571 416

Przedstawione powyżej terminy wymagalności dla kredytów bankowych na 31 grudnia 2018 wynikają z obowiązujących na 31 grudnia 2018 warunków umowy Kredytów Uprzywilejowanych.

W dniu 8 stycznia 2019 r. P4 oraz Play Communications S.A. zawarły Drugą Umowę Zmieniającą i Ujednolicającą w umowie SFA – patrz nota 27.1.1. Poniżej przedstawiono terminy wymagalności dla kredytów bankowych przy zmienionych warunkach umowy SFA:

31 grudnia 2018

	Zobowiązania (w tym prognozowane odsetki) wymagalne w okresie:			
	1 roku	2 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty bankowe	401 391	4 113 880	-	4 515 271

W dniu 26 lutego 2019 r. Spółka dokonała dobrowolnej przedpłaty raty w ramach transzy A, której spłata zgodnie z uzgodnionym harmonogramem przypadła na dzień 29 marca 2019 r., w kwocie 112 148 tysięcy złotych wraz z naliczonymi odsetkami.

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

Pozostałe zobowiązania długoterminowe, które stanowią kaucje otrzymane od partnerów biznesowych (głównie dealerów) jako zabezpieczenie ich zobowiązań wobec Spółki, są zakwalifikowane jako wymagalne w okresie ponad

5 lat od daty sprawozdawczej, gdyż Spółka oczekuje, iż będą one rozliczone wyłącznie w wypadku zakończenia współpracy z tymi partnerami.

3.5 Zarządzanie kapitałem

Cele Spółki w obszarze zarządzania kapitałem to zabezpieczenie możliwości kontynuacji jej działalności w celu zapewnienia zwrotu z inwestycji wspólnikom i korzyści innym stronom zainteresowanym, umożliwienie spłaty zadłużenia oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia kosztów kapitału. Spółka monitoruje poziom kapitałów za pomocą wskaźnika długu netto obliczanego dla całej Grupy Play, co zostało opisane w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Play. Grupa ujmuje w długi netto instrumenty dłużne w wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki (z wyłączeniem wpływu kosztów pozyskania finansowania), pomniejszone o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

4. Przychody ze sprzedaży

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

	2018	2017
Przychody ze sprzedaży usług	5 082 978	4 878 228
Usługi detaliczne	3 767 030	3 645 807
Rozliczenia międzyoperatorskie	1 315 948	1 232 421
Przychody ze sprzedaży towarów oraz inne przychody	1 756 170	1 791 631
	6 839 148	6 669 859

	2018	2017
Usługi detaliczne według kategorii		
Usługi detaliczne – klienci kontraktowi	2 961 770	2 875 570
Usługi detaliczne – klienci pre-paid	632 883	618 996
Pozostałe przychody detaliczne	172 377	151 241
	3 767 030	3 645 807

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

	2018	2017
Przychody rozpoznane w bieżącym okresie zawarte w saldzie zobowiązań z tytułu umów z klientami na początku okresu	80 529	92 546

Zaprezentowane kwoty odpowiadają wartości przychodów z tytułu usług rozpoznanych w poszczególnych okresach sprawozdawczych, za które klienci zapłacili z góry przed rozpoczęciem danego okresu sprawozdawczego.

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

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

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Cena transakcyjna przypisana do zobowiązań do wykonania świadczenia pozostałych do realizacji w ciągu:		
1 roku	1 906 184	1 720 011
powyżej 1 roku i do 2 lat	785 707	684 130
powyżej 2 lat i do 3 lat	71 380	69 784
powyżej 3 lat	1 058	145
	2 764 329	2 474 070

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

	2018	2017
Koszty z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich	(1 361 270)	(1 291 446)
Koszty roamingu krajowego/współdzielenia sieci telekomunikacyjnej	(272 098)	(192 344)
Pozostałe koszty usług	(288 857)	(245 716)
	(1 922 225)	(1 729 506)

Pozostałe koszty usług obejmują koszty roamingu międzynarodowego, koszty dystrybucji produktów pre-paid (prowizje płatne dystrybutorom za sprzedaż doładowań) oraz opłaty należne dostawcom usług dodanych (np. telewizji, wideo na żądanie, muzyki), w których Spółka pełni rolę zlecniodawcy (pryncypała). Znaczący wzrost pozostałych kosztów usług w roku 2017 w porównaniu do lat poprzednich wynikał przede wszystkim ze wzrostu kosztów roamingu międzynarodowego w związku z nowymi przepisami dotyczącymi roamingu międzynarodowego ("Roam Like At Home") wprowadzonymi od 15 czerwca 2017 r. Tempo wzrostu kosztów roamingu międzynarodowego w roku 2018 zostało ograniczone dzięki wprowadzeniu mechanizmu zrównoważonego rozwoju oraz uzyskaniu lepszych cen od partnerów roamingowych.

6. Koszty umów z klientami, netto

	2018	2017
Koszty umów z klientami poniesione	(432 610)	(439 464)
Skapitalizowane koszty umów z klientami	403 067	414 155
Amortyzacja i odpis aktualizujący koszty umów z klientami	(391 416)	(403 834)
	(420 959)	(429 143)

Koszty umów zaprezentowane powyżej są to koszty pozyskania umów z klientami (prowizje od sprzedaży).

7. Koszty ogólne i administracyjne

	2018	2017
Koszty świadczeń pracowniczych	(247 980)	(311 966)
Wynagrodzenia	(207 884)	(209 179)
Ubezpieczenia społeczne	(29 493)	(29 442)
Bonusy specjalne	-	(23 223)
Programy motywacyjne, w tym:	(10 603)	(50 122)
- rozliczane w instrumentach kapitałowych	(11 013)	(44 599)
Usługi obce	(642 567)	(672 775)
Utrzymanie sieci telekomunikacyjnej, dzierżawa łącz i energia	(146 467)	(131 078)
Reklama i promocja	(302 018)	(302 509)
Obsługa klientów	(59 820)	(70 337)
Utrzymanie biura oraz sklepów	(15 126)	(15 629)
Usługi informatyczne	(31 780)	(28 299)
Koszty okołosobowe	(18 803)	(20 259)
Usługi finansowe i prawne	(11 498)	(25 633)
Usługi zarządzania	-	(13 606)
Pozostałe usługi obce	(57 055)	(65 425)
Podatki i opłaty	(72 454)	(67 522)
	(963 001)	(1 052 263)

Wycena programów motywacyjnych zmniejszyła się w roku 2018 w wyniku zmiany rodzajów planów motywacyjnych w związku z IPO w lipcu 2017 r., które obecnie są klasyfikowane i wyceniane inaczej niż programy motywacyjne obowiązujące w roku 2017. Wycena programów motywacyjnych zmniejszyła się w roku 2018 również z powodu zakończenia okresu zatrudnienia członków Zarządu. Więcej informacji znajduje się w Nocie 29.

Spółka jest zobowiązana przepisami prawa do wnoszenia składek na rządowy program ubezpieczeń społecznych i emerytalnych. W trakcie roku 2018 oraz 2017 składki wynosiły 9,76% wynagrodzeń brutto. W związku z tym, że niektóre nowe rodzaje dochodów pracowników w Polsce zostały zaklasyfikowane jako kwalifikujące się do opłacenia składek z tytułu ubezpieczenia społecznego, począwszy od roku 2018, koszty ubezpieczeń społecznych relatywnie wzrosły w odniesieniu do kosztów wynagrodzeń. Spółka nie jest zobowiązana do wnoszenia żadnych innych składek ponad stawkę ustawową.

Wzrost kosztów utrzymania sieci telekomunikacyjnej, dzierżawy łącz i energii wynika głównie z większej liczby obiektów telekomunikacyjnych, które należy utrzymywać w związku z intensywną rozbudową sieci Play. Koszty pozostałych usług obcych były wyższe w 2017 roku z powodu kosztów procesu rejestracji klientów „pre-paid” oraz kosztów projektów strategicznych poza zwykłym zakresem działalności Spółki. Spółka przestała ponosić koszty usług zarządzania w związku z rozwiązaniem umów o regularne doradztwo z Novator Partners LLP i Tollerton Investments Limited po IPO. Wyższe koszty usług finansowych i prawnych w 2017 roku spowodowane był głównie wydatkami związanymi z IPO.

Podatki i opłaty obejmują przede wszystkim opłaty za korzystanie z częstotliwości telekomunikacyjnych, podatek od nieruchomości oraz inne opłaty administracyjne, jak również podatek VAT niepodlegający odliczeniu.

8. Amortyzacja

	2018	2017
Amortyzacja		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(270 186)	(288 157)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(356 258)	(361 060)
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(162 605)	(147 921)
	(789 049)	(797 138)

9. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

	2018	2017
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk z zarządzania należnościami	-	35 209
Zysk ze zbycia/likwidacji aktywów trwałych	10 240	5 351
Rozwiązanie pozostałych rezerw	490	382
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	7 469
Przychody z podnajmu aktywów z tytułu prawa do użytkowania	14 732	11 426
Odsetki od należności z tytułu dostaw i usług oraz od środków pieniężnych	17 212	9 754
Inne pozostałe przychody operacyjne	27 046	41 240
	69 720	110 831
Pozostałe koszty operacyjne		
Strata z zarządzania należnościami	(4 545)	-
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu umów z klientami	(103 130)	(75 889)
Utrata wartości aktywów trwałych	(2 070)	(5 586)
Straty z tytułu różnic kursowych	(523)	-
Inne pozostałe koszty operacyjne	(11 384)	(13 221)
	(121 652)	(94 696)
<i>z tego: utrata wartości aktywów finansowych</i>		
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu umów z klientami	(103 130)	(75 889)
Odpis aktualizujący należności	(31 748)	12 813
	(134 878)	(63 076)

Zysk/strata z zarządzania należnościami

Linie „Zysk z zarządzania należnościami” oraz „Strata z zarządzania należnościami” reprezentują zmiany odpisu aktualizującego należności, wynik netto na sprzedaży przeterminowanych należności do agencji windykacyjnych, a także przychody z tytułu kar umownych za przedterminowe odstąpienie od umowy.

Prezentacja powyższych pozycji uległa zmianie. W sprawozdaniu finansowym za okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku, pozycja " przychody z tytułu kar umownych za przedterminowe odstąpienie od umowy" była prezentowana odrębnie w kategorii pozostałe przychody operacyjne, podczas gdy „zmiany odpisu aktualizującego należności” oraz „wynik netto na sprzedaży przeterminowanych należności do agencji windykacyjnych” były prezentowane łącznie w kategorii pozostałe przychody operacyjne jako "rozwiązanie odpisu aktualizującego należności" lub w kategorii pozostałe koszty operacyjne w jako „koszty z tytułu odpisu aktualizującego należności”.

Przy kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości Spółka uwzględnia cenę, którą może uzyskać w przyszłości ze sprzedaży wierzytelności. W związku z niekorzystną zmianą warunków na rynku sprzedaży wierzytelności oczekiwany wskaźnik odzyskiwalności zmniejszył się w bieżącym roku, a tym samym zwiększył się odpis na spodziewane straty kredytowe.

W roku 2017 zmniejszenie odpisu na utratę wartości należności handlowych wynika ze zmniejszenia wolumenu sprzedaży w systemie ratalnym, a także poprawy odzyskiwalności należności osiągniętej między innymi dzięki przyspieszonej sprzedaży należności do agencji windykacyjnych po korzystnych cenach.

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności zaprezentowane są w Nocie 22.

Odpis aktualizujący aktywa z tytułu umów z klientami

Odpis aktualizujący aktywa z tytułu umów z klientami rozpoznany w roku 2018 dotyczył głównie umów subsydyjnych, dla których wartość aktywów z tytułu umów z klientami oraz ich odpisów aktualizujących jest znacząco wyższa niż w przypadku umów sprzedaży ratalnej. W związku z powyższym odpis z tytułu utraty wartości rozpoznany w bieżącym roku wzrósł w porównaniu do 2017 r., gdyż odpis rozpoznany w 2017 r. związany był przede wszystkim z umowami sprzedaży na raty z niższymi aktywami z tytułu umów z klientami. Zmiany stanu odpisu aktualizującego aktywa z tytułu umów z klientami zaprezentowane są w Nocie 23.

10. Przychody finansowe i koszty finansowe

	2018	2017
Przychody finansowe		
Odsetki	40 503	49 860
Dywidendy	6 165	7 197
Zysk netto na aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	380	-
Dodatnie różnice kursowe	-	129 195
Pozostałe	9 934	10 796
	56 982	197 048
Koszty finansowe		
Odsetki, w tym:	(275 812)	(418 431)
- od zobowiązań z tytułu leasingu	(58 240)	(62 394)
Strata netto na aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej	(178)	(18 993)
- instrumenty zabezpieczające wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(16 272)
- strata z wyceny instrumentów zabezpieczających wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody w części uznanej za nieefektywne zabezpieczenie	(178)	(2 721)
Ujemne różnice kursowe	(6 100)	-
Pozostałe	(21 392)	(17 357)
	(303 482)	(454 781)

Przychody finansowe z tytułu odsetek obejmują głównie odsetki od pożyczki udzielonej jednostce zależnej Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (patrz również Nota 18).

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. oraz roku zakończonym 31 grudnia 2017 r. Spółka rozpoznała przychody finansowe z tyt. dywidendy od jednostki zależnej Play Finance 2 S.A. (patrz również Nota 22). W związku z likwidacją Play Finance 2 w grudniu 2018 r., Spółka ujęła w księgach odpowiednie pozycje aktywów i pasywów nierozliczonych

na dzień likwidacji oraz rozpoznała przychód finansowy (dywidendę) stanowiący różnicę między wartością inwestycji w Play Finance 2 a aktywami netto na dzień likwidacji.

Pozostałe przychody finansowe wynikały z opłat z tytułu udzielonych spółkom powiązanym gwarancji, zaś pozostałe koszty finansowe wynikały z opłat z tytułu otrzymanych od spółek powiązanych gwarancji związanych z zadłużeniem spółki.

11. Podatek dochodowy

	2018	2017
Podatek bieżący	(220 520)	13
Podatek odroczony	(32 489)	(38 574)
Podatek dochodowy	(253 009)	(38 561)

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

	2018	2017
Zysk przed opodatkowaniem	1 003 355	1 010 393
Podatek skalkulowany wg stawki stosowanej dla dochodu podatkowego	(190 637)	(191 975)
Koszty nie podlegające opodatkowaniu	(42 869)	(17 493)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	7 031	7 922
Przychody/(koszty) podatkowe lat ubiegłych uwzględnione w wyniku księgowym roku bieżącego	(19)	1 782
Korekty dotyczące podatku z lat ubiegłych	3 602	12
Koszty podatkowe nie ujęte w wyniku księgowym	-	48 144
Podatkowe skutki udziału w dochodach powiązanych spółek komandytowych	(30 117)	113 047
Podatek dochodowy	(253 009)	(38 561)

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

Zmiana kwot w linii "Podatkowe skutki udziału w dochodach powiązanych spółek komandytowych" wynika głównie z wdrożenia ostatnich zmian polskiego prawa w zakresie podatku dochodowego, które od 1 stycznia 2018 roku nie pozwala na zaliczanie odpisów amortyzacyjnych od znaków towarowych do kosztów podatkowych. W związku z tym Play 3GNS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. rozwiązała rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającą z różnic przejściowych od posiadanych znaków towarowych w związku z przewidywaną wówczas amortyzacją podatkową.

Podatek odroczony

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Podstawa kalkulacji podatku odroczonego wynikająca z:		
Różnic przejściowych netto	(738 545)	(683 772)
Nierozliczonych strat podatkowych	52 550	67 763
	(685 995)	(616 009)
Potencjalne aktywo z tytułu podatku odroczonego wynikające z:		
Różnic przejściowych netto	(140 324)	(129 915)
Nierozliczonych strat podatkowych	9 985	12 875
	(130 339)	(117 040)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego odroczonego - rozpoznane	(130 339)	(117 040)

Kalkulacja podatku odroczonego opiera się na założeniu, że w przyszłości będą dostępne zyski podatkowe, które pozwolą na potrącenie ujemnych różnic przejściowych oraz odliczenie strat podatkowych. Szacunek uwzględnia budżet na rok 2019 oraz długoterminowe projekcje finansowe.

Straty nie są indeksowane według inflacji. Straty podatkowe mogą być wykorzystane w ciągu pięciu lat, przy wykorzystaniu ograniczonym do 50% straty rocznie (stąd dana strata podatkowa może być wykorzystana przez podatnika najwcześniej w okresie kolejnych 2 lat).

Na aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego składają się następujące tytuły:

Aktywo z tytułu podatku odroczonego

	Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowani a	Rezerwy, rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	Zapasy	Zobowiązania	Pozostałe tytuły	Razem
Na 1 stycznia 2017	-	25 439	18 948	87 013	-	312 241	36	443 677
odniesione w rachunek zysków i strat	12 875	3 470	(2 426)	13 766	-	(60 768)	52	(33 031)
Na 31 grudnia 2017	12 875	28 909	16 522	100 779	-	251 473	88	410 646
odniesione w rachunek zysków i strat	(2 890)	(5 340)	1 170	(19 566)	4 340	3 999	(21)	(18 308)
Na 31 grudnia 2018	9 985	23 569	17 692	81 213	4 340	255 472	67	392 338

**Zobowiązanie z tytułu podatku
odroczonego**

	Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Koszty umów z klientami	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Aktywa z tytułu umów z klientami	Należności	Zapasy	Zobowiązania	Pozostałe tytuły	Razem
Na 1 stycznia 2017	(112 972)	(130 575)	(66 629)	(1 343)	(189 578)	(14 685)	(369)	(1 723)	(4 270)	(522 144)
odniesione w rachunek zysków i strat	104 121	(22 240)	(1 961)	(84)	(70 135)	(16 689)	(1 184)	(578)	3 207	(5 543)
Na 31 grudnia 2017	(8 851)	(152 815)	(68 590)	(1 427)	(259 713)	(31 374)	(1 553)	(2 301)	(1 063)	(527 687)
odniesione w rachunek zysków i strat	6 248	(11 949)	(2 214)	(928)	(23 720)	13 551	1 553	2 301	977	(14 181)
odniesione w kapitały	-	-	-	-	18 834	357	-	-	-	19 191
Na 31 grudnia 2018	(2 603)	(164 764)	(70 804)	(2 355)	(264 599)	(17 466)	-	-	(86)	(522 677)

12. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia informatyczne	Sieć i urządzenia telekomunikacyjne	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Cena nabycia							
Na 1 stycznia 2018	46	973 483	234 734	1 258 055	320	77 265	2 543 903
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	233 416	58 643	266 837	3 256	10 328	572 480
Zmniejszenia	-	(7 302)	(28 749)	(91 294)	(691)	(4 772)	(132 808)
Na 31 grudnia 2018	46	1 199 597	264 628	1 433 598	2 885	82 821	2 983 575
Umorzenie							
Na 1 stycznia 2018	4	410 027	137 007	661 910	305	50 672	1 259 925
Amortyzacja	1	49 695	27 983	179 092	50	13 365	270 186
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	(50)	45 735	24 331	3 170	670	73 856
Zmniejszenia	-	(7 299)	(28 738)	(90 870)	(676)	(3 857)	(131 440)
Na 31 grudnia 2018	5	452 373	181 987	774 463	2 849	60 850	1 472 527
Trwała utrata wartości							
Na 1 stycznia 2018	-	-	503	984	-	200	1 687
Odwrocenie odpisu	-	-	(499)	(764)	-	-	(1 263)
Wykorzystanie odpisu	-	-	(4)	(220)	-	(200)	(424)
Na 31 grudnia 2018	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31 grudnia 2018	41	747 224	82 641	659 135	36	21 971	1 511 048

Przeniesienia zidentyfikowane w 2018 r. dotyczą głównie przesunięć z aktywów w budowie do środków trwałych w związku z zakończeniem projektów inwestycyjnych.

Budynki i budowle są to głównie własne wieże telekomunikacyjne oraz koszty prac budowlanych oraz materiałów użytych do przystosowania wynajmowanych nieruchomości (np. powierzchni dachowych) w celu zainstalowania urządzeń telekomunikacyjnych Spółki.

P4 Sp. z o.o.
 Sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską
 na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
 (wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia informatyczne	Sieć i urządzenia telekomunikacyjne	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Cena nabycia							
Na 1 stycznia 2017	46	858 585	125 567	1 066 942	345	122 018	2 173 503
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	123 630	114 909	301 562	29	(39 620)	500 510
Zmniejszenia	-	(8 732)	(5 742)	(110 449)	(54)	(5 133)	(130 110)
Na 31 grudnia 2017	46	973 483	234 734	1 258 055	320	77 265	2 543 903
Umorzenie							
Na 1 stycznia 2017	4	390 861	96 046	548 752	323	47 894	1 083 880
Amortyzacja	-	41 373	29 356	202 727	34	14 667	288 157
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	(13 583)	17 345	20 694	-	(7 111)	17 345
Zmniejszenia	-	(8 624)	(5 740)	(110 263)	(52)	(4 778)	(129 457)
Na 31 grudnia 2017	4	410 027	137 007	661 910	305	50 672	1 259 925
Trwała utrata wartości							
Na 1 stycznia 2017	-	-	34	-	-	152	186
Utworzenie odpisu	-	-	470	984	-	145	1 599
Wykorzystanie odpisu	-	-	(1)	-	-	(97)	(98)
Na 31 grudnia 2017	-	-	503	984	-	200	1 687
Wartość netto na 31 grudnia 2017	42	563 456	97 224	595 161	15	26 393	1 282 291

13. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	Prawo do użytkowania: Grunty	Prawo do użytkowania: Budynki i budowle	Prawo do użytkowania: Urządzenia informatyczne	Prawo do użytkowania: Sieć i urządzenia telekomunikacyjne	Prawo do użytkowania: Środki transportu	Prawo do użytkowania: Pozostałe	Prawo do użytkowania: Razem
Cena nabycia							
Na 1 stycznia 2018	163 454	1 368 219	63 000	72 995	27 095	718	1 695 481
Zwiększenia	61 414	154 948	-	13 840	-	-	230 202
Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	-	(7 278)	-	-	-	-	(7 278)
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	-	(38 379)	(24 285)	3 505	(718)	(59 877)
Zmniejszenia	(2 385)	(77 069)	(1 562)	(29 924)	(6 568)	-	(117 508)
Na 31 grudnia 2018	222 483	1 438 820	23 059	32 626	24 032	-	1 741 020
Umorzenie							
Na 1 stycznia 2018	54 829	658 010	53 432	59 315	14 516	676	840 778
Amortyzacja	14 846	120 289	9 608	8 625	7 605	-	160 973
Amortyzacja rezerwy na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	-	1 632	-	-	-	-	1 632
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	-	(45 725)	(24 285)	(3 170)	(676)	(73 856)
Zmniejszenia	(185)	(18 936)	(1 560)	(28 454)	(6 549)	-	(55 684)
Na 31 grudnia 2018	69 490	760 995	15 755	15 201	12 402	-	873 843
Wartość netto na 31 grudnia 2018	152 993	677 825	7 304	17 425	11 630	-	867 177

Zmniejszenie wartości księgowej brutto aktywów z tytułu prawa do użytkowania w grupach grunty oraz budynki i budowle zanotowane w roku 2018 wynika głównie z ponownej oceny szacunków dotyczących okresu leasingu. Więcej informacji znajduje się w Nocie 2.5.2. Przeniesienia i reklasyfikacje dotyczą głównie aktywów, które były wcześniej używane na podstawie umów leasingu i zostały nabyte przez Grupę na koniec okresu leasingu, a obecnie używane są jako własne środki trwałe. Koszty zmiennych opłat leasingowych, które nie były uzależnione od określonego wskaźnika (indeksu) lub stawki wyniosły 1 tysiąc złotych w 2018 r. Nie wystąpiły umowy leasingowe z gwarantowaną wartością końcową lub nierozpoczęte leasingi, do których zobligowana jest Spółka. Koszt związany z leasingami, dla których Spółka skorzystała z praktycznego rozwiązania opisanego w paragrafie 5a MSSF 16 (leasingi o okresie umownym poniżej 12 miesięcy) wyniósł 10 291 tysięcy złotych w 2018 r.

P4 Sp. z o.o.
 Sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską
 na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
 (wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane są w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

	Prawo do użytkowania: Grunty	Prawo do użytkowania: Budynki i budowle	Prawo do użytkowania: Urządzenia informatyczne	Prawo do użytkowania: Sieć i urządzenia telekomunikacyjne	Prawo do użytkowania: Środki transportu	Prawo do użytkowania: Pozostałe	Prawo do użytkowania: Razem
Cena nabycia							
Na 1 stycznia 2017	132 530	1 174 013	82 525	74 056	25 767	718	1 489 609
Zwiększenia	39 143	216 249	-	5 980	-	-	261 372
Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	-	10 145	-	-	-	-	10 145
Przeniesienia i reklasyfikacje	(7 513)	7 513	(17 236)	-	7 483	-	(9 753)
Zmniejszenia	(706)	(39 701)	(2 289)	(7 041)	(6 155)	-	(55 892)
Na 31 grudnia 2017	163 454	1 368 219	63 000	72 995	27 095	718	1 695 481
Umorzenie							
Na 1 stycznia 2017	44 524	572 474	58 716	54 518	13 203	665	744 100
Amortyzacja	10 816	103 165	14 337	9 553	7 437	11	145 319
Amortyzacja rezerwy na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	-	2 602	-	-	-	-	2 602
Przeniesienia i reklasyfikacje	(377)	377	(17 345)	-	-	-	(17 345)
Zmniejszenia	(134)	(20 608)	(2 276)	(4 756)	(6 124)	-	(33 898)
Na 31 grudnia 2017	54 829	658 010	53 432	59 315	14 516	676	840 778
Wartość netto na 31 grudnia 2017	108 625	710 209	9 568	13 680	12 579	42	854 703

Koszty zmiennych opłat leasingowych, które nie były uzależnione od określonego wskaźnika (indeksu) lub stawki wyniosły zero w 2017 r.

Nie wystąpiły umowy leasingowe z gwarantowaną wartością końcową lub nierozpoczęte leasingi, do których zobligowana jest Spółka.

Koszt związany z leasingami, dla których Spółka skorzystała z praktycznego rozwiązania opisanego w paragrafie 5a MSSF 16 (leasingi o okresie umownym poniżej 12 miesięcy) wyniósł 10 126 tysięcy złotych w roku 2017 r.

14. Wartości niematerialne

	Rezerwy częstotliwości telekomunikacyjnych	Oprogramowanie komputerowe i sieciowe	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Razem
Cena nabycia					
Na 1 stycznia 2018	2 860 955	1 147 385	238 301	44 146	4 290 787
Zwiększenia	8 740	-	-	-	8 740
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	170 362	-	6 727	177 089
Zmniejszenia	-	(6 178)	-	(3)	(6 181)
Na 31 grudnia 2018	2 869 695	1 311 569	238 301	50 870	4 470 435
Umorzenie					
Na 1 stycznia 2018	752 015	831 325	-	22 994	1 606 334
Amortyzacja	222 884	122 671	-	10 703	356 258
Zmniejszenia	-	(5 583)	-	(3)	(5 586)
Na 31 grudnia 2018	974 899	948 413	-	33 694	1 957 006
Trwała utrata wartości					
Na 1 stycznia 2018	-	596	-	-	596
Utworzenie odpisu	-	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisu	-	(596)	-	-	(596)
Na 31 grudnia 2018	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31 grudnia 2018	1 894 796	363 156	238 301	17 176	2 513 429

Przeniesienia zidentyfikowane w 2018 r. dotyczą głównie przesunięć z aktywów w budowie do wartości niematerialnych w związku z zakończeniem przygotowania oprogramowania komputerowego lub innych wartości niematerialnych.

Wartość firmy została rozpoznana głównie w wyniku nabycia Grupy Germanos w roku 2007.

Domena internetowa play.pl została zaklasyfikowana jako wartość niematerialna o nieokreślonym okresie użytkowania. Okres użyteczności ekonomicznej tego aktywa został ustalony jako nieokreślony, ponieważ z analizy wszystkich istotnych czynników wynika, że nie istnieje żadne dające się przewidzieć ograniczenie okresu, w którym można spodziewać się, że ten składnik będzie generował wpływy pieniężne netto dla jednostki.

Rezerwacje częstotliwości telekomunikacyjnych

Częstotliwość	Okres rezerwacji		Wartość netto na 31 grudnia 2018	Wartość netto na 31 grudnia 2017
	od	do		
2100 MHz	01.07.2016	31.12.2022	87 366	109 207
900 MHz	09.12.2008	31.12.2023	72 566	87 079
1800 MHz	13.02.2013	31.12.2027	309 103	343 448
800 MHz	25.01.2016/ 23.06.2016	22.06.2031	1 203 848	1 303 477
2600 MHz	25.01.2016	24.01.2031	178 921	193 729
3700 MHz (ogólnokrajowa)	01.10.2017	29.12.2019	36 000	72 000
3700 MHz (regionalna)	01.07.2018	31.12.2020	6 992	-
			1 894 796	2 108 940

	Rezerwy częstotliwości telekomunikacyjnych	Oprogramowanie komputerowe i sieciowe	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Razem
Cena nabycia					
Na 1 stycznia 2017	2 779 955	830 955	238 301	29 904	3 879 115
Zwiększenia	81 000	-	-	-	81 000
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	321 359	-	14 242	335 601
Zmniejszenia	-	(4 929)	-	-	(4 929)
Na 31 grudnia 2017	2 860 955	1 147 385	238 301	44 146	4 290 787
Umorzenie					
Na 1 stycznia 2017	557 879	672 922	-	14 931	1 245 732
Amortyzacja	194 136	158 861	-	8 063	361 060
Zmniejszenia	-	(458)	-	-	(458)
Na 31 grudnia 2017	752 015	831 325	-	22 994	1 606 334
Trwała utrata wartości					
Na 1 stycznia 2017	-	-	-	4 597	4 597
Utworzenie odpisu	-	596	-	(128)	468
Przeniesienia i reklasyfikacje	-	4 469	-	(4 469)	-
Wykorzystanie odpisu	-	(4 469)	-	-	(4 469)
Na 31 grudnia 2017	-	596	-	-	596
Wartość netto na 31 grudnia 2017	2 108 940	315 464	238 301	21 152	2 683 857

15. Aktywa w budowie

	2018	2017
Cena nabycia		
Na 1 stycznia	309 569	543 114
Zwiększenia	826 758	595 919
Sieć radiowa	609 818	391 810
Sieć szkieletowa i centrum zarządzania siecią	72 767	48 923
IT	116 710	131 955
Pozostałe zakupy inwestycyjne	27 463	23 231
Przeniesienia i reklasyfikacje	(689 692)	(826 358)
Zmniejszenia	(6 074)	(3 106)
Na 31 grudnia	440 561	309 569
Trwała utrata wartości		
Na 1 stycznia	6 218	2 698
Utworzenie odpisu	2 068	3 520
Wykorzystanie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości	(6 067)	-
Na 31 grudnia	2 219	6 218
Wartość netto na 31 grudnia	438 342	303 351

Aktywa w budowie obejmują wydatki na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w trakcie budowy. Aktywa w budowie obejmują także będące w trakcie dostosowywania aktywa z tytułu prawa do użytkowania, które wyniosły 5 932 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 10 010 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2017 r.

Przeniesienia i reklasyfikacje obejmują głównie przeniesienia z aktywów w budowie do rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Spółka w prezentowanych okresach nie kapitalizowała kosztów odsetek ani różnic kursowych.

Wartość złożonych a niezrealizowanych zamówień na zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wynosiła 218 425 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 120 037 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2017 r.

16. Koszty umów z klientami

	2018	2017
Cena nabycia		
Na 1 stycznia	728 964	703 567
Zwiększenia	403 067	414 155
Zmniejszenia - zakończone umowy	(399 478)	(388 758)
Na 31 grudnia	732 553	728 964
Umorzenie		
Na 1 stycznia	367 962	352 886
Zwiększenia (w tym utrata wartości)	391 416	403 834
Zmniejszenia (w tym utrata wartości) - zakończone umowy	(399 478)	(388 758)
Na 31 grudnia	359 900	367 962
Wartość netto na 31 grudnia	372 653	361 002

Koszty umów z klientami zaprezentowane powyżej obejmują koszty pozyskania kontraktów z klientami (prowizje sprzedażowe).

17. Inwestycje długoterminowe

<u>Wartość udziałów w jednostkach zależnych:</u>	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
3GNS Sp. z o.o.	50	50
Play 3GNS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa	10	10
Play Finance 1 S.A.	8 603	8 603
Play Finance 2 S.A. (zlikwidowana w grudniu 2018)	-	-
	8 663	8 663

<u>Udziały i prawa głosu:</u>	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
3GNS Sp. z o.o.	100%	100%
Play 3GNS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa	100%	100%
Play Finance 1 S.A.	100%	100%
Play Finance 2 S.A. (zlikwidowana w grudniu 2018)	-	100%

18. Należności finansowe

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Długoterminowe należności finansowe		
Obligacje w PLN zapadalne w 2022 r.	11	-
Pożyczki udzielone do Play 3GNS Sp. o.o.	597 598	724 685
	597 609	724 685

Należności długoterminowe z tytułu pożyczek stanowi pożyczka udzielona jednostce zależnej Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Należność ta jest wyceniana metodą zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Na 31 grudnia 2018 roku efektywna stopa procentowa wynosiła 6,01% (5,57% na 31 grudnia 2017 r.).

Wartość księgowa należności z tytułu pożyczki jest zbliżona do jej wartości godziwej. Stopa dyskontowa zastosowana do kalkulacji według wartości godziwej jest zbliżona do wartości efektywnej stopy procentowej.

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. Spółka nabyła obligacje od jednostki dominującej PC S.A. (seria E, F, G, H oraz I) z terminem zapadalności 30 czerwca 2022 r. o łącznej wartości nominalnej 209 000 tysięcy złotych.

W dniu 9 maja 2018 r. obligacje serii E i F o wartości nominalnej 142 000 tysiące złotych zostały całkowicie spłacone wraz odsetkami przez PC S.A.

W dniu 19 grudnia 2018 r. obligacje serii G, H oraz I zostały spłacone poprzez kompensatę w kwocie nominalnej 67.000 tysięcy złotych plus odsetki ze zobowiązaniami Spółki z tyt. wyemitowanych obligacji (patrz Nota 27.2).

19. Inne należności długoterminowe

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Należności długoterminowe	14 589	14 068
Odpis aktualizujący należności długoterminowe	(368)	(370)
	14 221	13 698

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

20. Pozostałe aktywa finansowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Swapy procentowe	-	4 268
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	4 268
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe		
Swapy procentowe	3 858	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	3 858	-
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe		
Swapy procentowe	8 654	6 871
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	8 654	6 871

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody obejmują swapy procentowe, które zostały wyznaczone do zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Wykorzystane transze wynikające z Umowy Kredytów Uprzywilejowanych (patrz nota 27.1.1) oprocentowane są stopą zmienną, której podstawą jest WIBOR zwiększony o marżę. W maju 2017 r. Spółka zawarła transakcje swapów procentowych, których celem było ustalenie stałej stopy oprocentowania w odniesieniu do 33% zadłużenia wynikającego z Umowy Kredytów Uprzywilejowanych (to jest 2 150 000 tysięcy złotych) na okres trzech lat rozpoczynający się 1 lipca 2017 r. Przepływy pieniężne są przewidywane w ostatnich dniach kwartałów w ramach tego okresu. Koszty odsetek są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przy użyciu metody amortyzowanego kosztu. Patrz także nota 3.2.

Inne całkowite straty z tytułu wyceny powyższych aktywów i zobowiązań finansowych w części uznanej za efektywne zabezpieczenie wyniosły 9,732 tysięcy złotych w 2018 r. i odnoszone są w pozycji pozostałe kapitały rezerwowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

21. Zapasy

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Towary	154 909	130 494
Towary u dealerów	29 560	38 439
Odpis aktualizujący wartość towarów	(14 975)	(9 654)
	169 494	159 279

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

Zmiany wartości odpisu aktualizującego zapasy są przedstawione poniżej.

	2018	2017
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(9 654)	(11 622)
- odniesienie w (koszty)/przychody	(5 321)	1 968
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(14 975)	(9 654)

Wzrost/spadek wartości odpisu aktualizującego wartość zapasów odnoszony jest w koszt własny sprzedanych towarów.

22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Należności z tytułu dostaw i usług	1 022 280	1 230 692
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(163 796)	(130 169)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	858 484	1 100 523
Pozostałe należności (netto)	128	16 047
	858 612	1 116 570

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

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują należności ratalne związane ze sprzedażą telefonów i mobilnych urządzeń komputerowych. Saldo należności spadło w związku ze znaczną redukcją wielkości sprzedaży w ramach modelu ratalnego po październiku 2016 r.

Na saldo pozostałych należności na dzień 31 grudnia 2017 r. składała się głównie należność od spółki zależnej Play Finance 2 S.A. z tytułu zaliczki na dystrybucję związaną z likwidacją tej spółki w kwocie 15 800 tysięcy złotych.

Jako element zarządzania należnościami Spółka sprzedaje przeterminowane należności do agencji windykacyjnych prowadzonych przez strony trzecie; należności są wówczas usuwane z bilansu.

Na dzień 31 grudnia 2018 należności z tytułu dostaw i usług o wartości 163 796 tysięcy złotych (31 grudnia 2017: 130 169 tysięcy złotych) były objęte odpisem aktualizującym. Należności objęte odpisem to przede wszystkim należności od abonentów, którzy naruszyli warunki umów lub zerwali umowy.

Na dzień 31 grudnia 2018 należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 214 010 tysięcy złotych (31 grudnia 2017: 195 945 tysięcy złotych) były przeterminowane, lecz nie zostały objęte odpisem. Są to głównie należności od klientów indywidualnych, z którymi dotychczasowa współpraca układała się pomyślnie.

Wiekowanie należności handlowych nieobjętych odpisem jest przedstawione poniżej:

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Przed terminem płatności	644 474	904 578
Przeterminowane od 0 do 3 miesięcy	134 314	152 903
Przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	32 740	18 957
Przeterminowane ponad 6 miesięcy	46 956	24 085
	858 484	1 100 523

Wartość należności przeterminowanych powyżej 3 miesięcy wzrosła w roku 2018 w porównaniu do roku poprzedniego, ze względu na fakt, że w bieżącym roku Spółka zmniejszyła wolumen sprzedaży należności do agencji windykacyjnych z uwagi na niekorzystne ceny rynkowe sprzedaży należności. Spółka zamierza odzyskać zaległe należności we własnym procesie windykacyjnym.

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

Zmiany wartości odpisu aktualizującego wartość należności są przedstawione poniżej:

	2018	2017
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(130 169)	(143 191)
Zastosowanie MSSF 9 - korekta bilansu otwarcia - patrz Nota 2.3	(1 879)	-
- (utworzenie)/rozwiązanie	(31 748)	12 813
- wykorzystanie	-	209
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(163 796)	(130 169)

Wyjaśnienie zmian w kwotach odniesionych w rachunek zysków i strat znajduje się w Nocie 9.

Należności objęte odpisem są odpisywane w ciężar odpisu aktualizującego, jeśli nie jest prawdopodobne odzyskanie należności.

23. Aktywa z tytułu umów z klientami

Saldo aktywów z tytułu umów z klientami wzrosło po znaczącym spadku wolumenu sprzedaży ratalnej po październiku 2016 r. i zwiększeniu wolumenu sprzedaży w modelu subsydyjnym. Aktywa kontraktowe wynikające z indywidualnych umów w modelu subsydyjnym są wyższe niż wynikające z umów sprzedaży na raty.

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Aktywa z tytułu umów z klientami	1 467 318	1 366 913
Utrata wartości aktywów z tytułu umów z klientami	(74 688)	-
	1 392 630	1 366 913

Wartość bilansowa odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu umów z klientami odpowiada oczekiwanej stracie kredytowej ujętej zgodnie z MSSF 9 przy początkowym ujęciu składnika aktywów z tytułu umów z klientami. Patrz także Nota 2.3.

W okresie porównywalnym oczekiwana strata kredytowa nie była szacowana. Wartości aktywów z tytułu umów z klientami były spisywane w okresie, kiedy wystąpiła rzeczywista strata kredytowa. Odpis w sprawozdaniu z całkowitych dochodów był równy wartości aktywów z tytułu umów z klientami dotyczących kontraktów faktycznie odłączonych. W roku 2018 wartość aktywów z tytułu umów z klientami związanych z faktycznie rozłączonymi umowami została przedstawiona w wierszu "wykorzystanie odpisu" poniżej, natomiast wiersz "utworzenie" przedstawia zmiany w szacunkowych stratach kredytowych, które Spółka spodziewa się ponieść w przyszłości. Wartości wykorzystanego odpisu z tytułu utraty wartości są wyższe w bieżącym roku w porównaniu do roku poprzedniego ze względu na zmianę struktury sprzedaży opisaną powyżej.

Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu umów z klientami były następujące:

	2018	2017
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Zastosowanie MSSF 9 - korekta bilansu otwarcia - patrz Nota 2.3	(72 015)	-
- utworzenie	(103 130)	(75 889)
- wykorzystanie odpisu	100 457	75 889
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(74 688)	-

Wyjaśnienie zmian odpisu z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat znajdują się w Nocie 9.

W bieżącym okresie oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły istotne zmiany w terminach uznania wynagrodzenia za bezwarunkowe lub w okresach, w jakich zobowiązanie do spełnienia świadczenia jest realizowane.

W bieżącym okresie oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły zbiorcze korekty do przychodów, które miałyby wpływ na powiązaną z nimi wartość aktywów z tytułu umów z klientami oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami, w tym korekty będące skutkiem zmiany szacowanej ceny transakcyjnej lub zmiany warunków umów.

24. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Koszty dystrybucji i sprzedaży	5 537	8 449
Utrzymanie sieci i systemów IT	5 236	3 852
Inne	11 081	11 215
	21 854	23 516

Na dzień 31 grudnia 2018 r. inne rozliczenia międzyokresowe obejmowały głównie zaliczki na dostawy usług.

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Kasa	806	871
Środki na rachunkach bankowych	332 874	573 564
Pozostałe aktywa pieniężne	418	451
	334 098	574 886

Na dzień 31 grudnia 2018 r. salda środków na rachunkach bankowych obejmują środki pieniężne z tytułu VAT otrzymane w procesie „płatności podzielonej”, wprowadzonej w nowych ustawach, które weszły w życie 1 lipca 2018 r.

26. Kapitały własne

26.1 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. Play Communications S.A. (dawniej Play Holdings 2 S. à r. l.) posiadała 100% udziałów Spółki P4, a kapitał zakładowy Spółki składał się z 97 713 udziałów o wartości nominalnej 500 każdy.

26.2 Kapitał zapasowy

W dniu 9 czerwca 2017 r. Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki przeznaczyło kapitał zapasowy (nadwyżkę wpłat na kapitał nad jego wartością nominalną) w kwocie 1 225 745 tysięcy złotych na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Na kapitał zapasowy odnoszone są również wyceny i rozliczenia programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych. W lipcu 2017 r. akcje Spółki Play Communications S.A. zostały wprowadzone do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych („GPW”) w Warszawie. Pierwsza oferta publiczna została uznana za zdarzenie powodujące ostateczne rozliczenie programów motywacyjnych przyznanych członkom Zarządu spółki P4: planu EGA MB, planów PSA 1, PSA 2 i PSA 3. 27 lipca 2017 r. zostały zrealizowane wypłaty z powyższych programów, a programy się zakończyły. Po transakcji IPO, 27 lipca 2017 r. członkowie Zarządu spółki P4 oraz kluczowi pracownicy przystąpili do nowych programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych. Szczegółowe opisy programów, w tym kwoty wpływające na wartość kapitału zapasowego, znajdują się w notcie 29.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 r. Spółka wypłaciła dywidendę do jednostki dominującej w wysokości 900.000 tysięcy złotych.

27. Zobowiązania finansowe – instrumenty dłużne

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Długoterminowe zobowiązania finansowe		
Długoterminowe kredyty bankowe	3 496 882	3 862 476
Długoterminowe obligacje	114 285	173 133
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	828 853	761 283
Pozostałe zobowiązania	52 247	29 889
	4 492 267	4 826 781
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		
Krótkoterminowe kredyty bankowe	375 951	250 934
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	155 355	186 377
Pozostałe zobowiązania	33 152	58 226
	564 458	495 537
	5 056 725	5 322 318

27.1 Kredyty bankowe

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Długoterminowe kredyty bankowe		
SFA	3 496 882	3 862 476
	3 496 882	3 862 476
Krótkoterminowe kredyty bankowe		
SFA	375 951	250 934
	375 951	250 934
	3 872 833	4 113 410
wartość nierozliczonych kosztów pozyskania finansowania	39 367	60 603
średnia ważona efektywna stopa procentowa	4,87%	4,85%

27.1.1 Umowa Kredytów Uprzywilejowanych (ang. Senior Facilities Agreement, „SFA”)

W dniu 7 marca 2017 r. P4 Sp. z o.o. oraz Play Communications S.A. zawarły Umowę Kredytów Uprzywilejowanych (ang. Senior Facilities Agreement, „SFA”) na kwotę 7 000 000 tysięcy złotych z konsorcjum banków. Kwota finansowania obejmuje 6 600 000 tysięcy złotych kredytu terminowego oraz 400 000 tysięcy złotych kredytu odnawialnego.

W dniu 20 marca 2017 r. Spółka wykorzystwała kwotę 4 165 000 tysięcy złotych w ramach powyższej umowy finansowania. Zaś w dniach 20 i 21 marca 2017 r. Play Communications S.A. wykorzystwała kwotę 2 278 000 tysięcy złotych w ramach powyższej umowy finansowania. Pozostałe kwoty w ramach dostępnego kredytu terminowego zostały anulowane. Dodatkowo, w ramach SFA, Spółka może wykorzystywać dostępne finansowanie w ramach kredytu odnawialnego do kwoty 400 000 tysięcy złotych, który pozostawał niewykorzystany na dzień 31 grudnia 2018.

Wpływy z finansowania zostały wykorzystane przez Spółkę na spłatę niezabezpieczonych obligacji o stałym oprocentowaniu 5,845% denominowanych w euro zapadalnych w 2019 r., niezabezpieczonych obligacji w złotych o zmiennym oprocentowaniu zapadalnych w 2019 r. oraz niezabezpieczonych obligacji serii A, B, C i G o stałym oprocentowaniu denominowanych w euro wyemitowanych pierwotnie przez Glenmore Investments Sp. z o.o. (spółkę przejętą przez P4 w 2015 r.) i zapadalnych w 2019 r.

Kredyt zaciągnięty w ramach transzy A w wysokości 1 580 000 tysięcy złotych pierwotnie miał być płatny w ratach półrocznych. Pierwsze dwie raty, każda w wysokości 8% transzy A były płatne odpowiednio w marcu i wrześniu 2018 r. Kolejne raty, z których każda stanowić miała 12% transzy A miały być spłacane w okresach półrocznych do marca 2022 r. Zgodnie z Umową Zmieniającą podpisaną 8 stycznia 2019 r. (patrz szczegółowy opis poniżej), plan spłat został zmieniony: przyszłe raty półroczne zostały zmniejszone do kwoty stanowiącej 8,45% niespłaconego salda transzy A, a ostatnia rata płatna w marcu 2022 r. została zwiększona do 654 310 tysięcy.

Kredyt zaciągnięty w ramach transzy B w kwocie 1 765 000 tysięcy złotych jest płatny w całości 20 września 2022 r. Kredyt zaciągnięty w ramach transzy C w kwocie 820 000 tysięcy jest płatny w całości 20 marca 2023 r. Odsetki od każdego kredytu w ramach umowy SFA są kalkulowane przy użyciu stopy WIBOR 3M powiększonej o marżę oraz są płatne w okresach kwartalnych.

Kredyt jest wyceniany według metody zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Wartość kosztów pozyskania finansowania jest uwzględniona w kalkulacji efektywnej stopy procentowej. Wartość bieżąca kredytów bankowych jest zbliżona do ich wartości godziwej. Stopa dyskontowa wykorzystywana w kalkulacji wartości godziwej jest zbliżona do efektywnej stopy procentowej.

Umowa SFA zawiera trzy kowenanty finansowe, w ramach których Grupa Play musi zapewnić, że:

- stosunek skonsolidowanego zabezpieczonego długu netto (ograniczonego do długu plasującego się na równi z zadłużeniem wynikającym z Umowy pomiędzy wierzycielami – „Intercreditor Agreement”) do skonsolidowanego zysku EBITDA nie może przekroczyć pewnych progów na daty testu kwartalnego, próg rozpoczyna się od poziomu 4,25:1 i stopniowo zmniejsza się do 3,75:1 („senior secured leverage”);
- stosunek skonsolidowanego całkowitego długu netto do skonsolidowanego zysku EBITDA nie może przekroczyć pewnych progów na daty testu kwartalnego, próg rozpoczyna się od poziomu 5,25:1 i stopniowo zmniejsza się do 3,75:1 („total leverage”);
- „cashflow cover” (stosunek skonsolidowanych przepływów pieniężnych do obsługi długu netto) oraz „interest cover” (wskaźnik pokrycia odsetek): w przypadku gdy wskaźnik „total leverage” jest powyżej 2,75:1, cashflow cover nie może być niższy niż 1,0 na daty testu kwartalnego; w przypadku gdy „total leverage” jest poniżej 2,75:1, stosunek skonsolidowanej EBITDA do kosztów finansowych netto nie może być niższy niż 2,75:1 na daty testu kwartalnego.

Wszystkie kowenanty były spełnione w roku 2018 oraz w roku 2017.

Dodatkowo w przypadku zmiany kontroli uruchomiona zostanie określona procedura. Umowa SFA wymienia również określone dozwolone transakcje nabycia. Wszelkie transakcje nabycia poza tą listą wymagają uprzedniej pisemnej zgody znaczących kredytodawców. Zgodnie z SFA Grupa Play nie może wykonywać pewnych rodzajów nietypowych płatności, jednocześnie mając możliwość prowadzić działalność w normalnym zakresie w ramach definicji dozwolonych płatności.

W dniu 8 stycznia 2019 r. P4 oraz Play Communications S.A. zawarły Drugą Umowę Zmieniającą i Ujednolicającą w Umowie SFA, która zawiera między innymi następujące poprawki do SFA:

1. Zmiana profilu spłat SFA poprzez zmniejszenie rocznych spłat kapitału do 346,8 mln PLN (z 586,3 mln PLN) w latach 2019-2021 oraz zwiększenie spłaty w marcu 2022 roku do 1 015,7 mln PLN (z 293,1 mln PLN);
2. Możliwość przypisania dobrowolnej przedpłaty do dowolnej transzy kredytu lub dowolnej raty SFA według wyłącznego uznania P4 i Play Communications S.A.;
3. Możliwość złożenia wniosku o uwolnienie zabezpieczenia ustanowionego w związku z SFA (z wyłączeniem gwarancji udzielonych na podstawie SFA), gdy poziom skonsolidowanego długu netto do skorygowanej EBITDA („Dźwignia Finansowa”, ang. „Leverage”) jest niższy lub równy 2,00:1 z obowiązkiem ponownego ustanowienia uprzednio zwolnionego zabezpieczenia, jeżeli dźwignia przekroczy poziom 2,00:1;

4. Modyfikacja definicji zmiany kontroli w taki sposób, że zmiana kontroli ma miejsce, gdy jakkolwiek akcjonariusz, z wyłączeniem dwóch aktualnie największych akcjonariuszy, osiągnie ponad 33⅓% udziału w kapitale akcyjnym, przy czym wszelkie ograniczenia dotyczące tych największych akcjonariuszy zostały usunięte;
5. Obniżenie marży ponad WIBOR o 0,25 punktu procentowego, gdy Dźwignia Finansowa spadnie poniżej 3,00:1 i wprowadzenie nowych poziomów Dźwigni Finansowej, które uprawniają do dalszej obniżki marży.
6. Zmiana kowenantu finansowego zmieniająca poziom Dźwigni Finansowej, poniżej którego testowane jest pokrycie odsetek („interest cover”), zamiast stosunku skonsolidowanych przepływów pieniężnych do obsługi długu netto („cashflow cover”) z 2,75: 1 na 3,00: 1;
7. Zmiana okresu wyliczania wskaźnika skonsolidowanej EBITDA ze zannualizowanego ostatniego półrocza na ostatnie dwanaście miesięcy;
8. Opcjonalne uruchomienie programu emisji niezabezpieczonych obligacji o wartości do 2 miliardów złotych jako części Dozwolonego Finansowego Zadłużenia;
9. Inne zmiany do definicji Skonsolidowanych przepływów pieniężnych, Skonsolidowanej EBITDA, Akceptowalnych Źródeł Finansowania i Dozwolonych Przejęć wraz z korektami do zasad obliczania wskaźników;
10. Inne zmiany techniczne i porządkujące.

W dniu 26 lutego 2019 r. Spółka dokonała dobrowolnej przedpłaty raty w ramach transzy A, której spłata zgodnie z uzgodnionym harmonogramem przypadała na dzień 29 marca 2019 r., w kwocie 112 148 tysięcy złotych wraz z naliczonymi odsetkami.

27.1.2 Kredyt odnawialny

Historycznie Spółka posiadała wielowalutowy kredyt odnawialny w bankach: Alior Bank S.A. (kredytodawca) oraz Santander Bank Polska S.A. (dawniej Bank Zachodni WBK S.A.) (kredytodawca i agent) do kwoty 400 000 tysięcy złotych. Środki z kredytu mogły być użyte w celu finansowania bieżącej działalności (w tym nabycia rezerwacji częstotliwości telekomunikacyjnych oraz wydatków inwestycyjnych związanych z częstotliwościami, a także innych wydatków inwestycyjnych). Kredyt miał być spłacony 31 stycznia 2018 r. Odsetki były kalkulowane w oparciu o stopy LIBOR, EURIBOR lub WIBOR plus marża (w zależności od waluty kredytu oraz okresu naliczenia odsetek). Umowa została zakończona w dniu 20 marca 2017 r.

27.1.3 Kredyt w Santander Bank Polska S.A. (dawniej Bank Zachodni WBK S.A.)

Spółka posiada kredyt odnawialny w Santander Bank Polska S.A. na kwotę 50 000 tysięcy złotych. Środki z kredytu mogą być wykorzystywane na finansowanie bieżącej działalności.

Kredyt dostępny jest do 31 maja 2019 r. Odsetki są kalkulowane jako 1M WIBOR powiększony o marżę.

Na 31 grudnia 2018 roku pełna kwota środków z powyższej linii kredytowej była w pełni dostępna.

27.1.4 Kredyt w Banku Millennium S.A.

Spółka posiada kredyt odnawialny w Banku Millennium S.A. na kwotę 50 000 tysięcy złotych. Środki z kredytu mogą być wykorzystywane na finansowanie bieżącej działalności.

Kredyt jest dostępny do 12 listopada 2019 roku. Odsetki są kalkulowane jako 1M WIBOR powiększony o marżę.

Na 31 grudnia 2018 roku pełna kwota środków z powyższej linii kredytowej była w pełni dostępna.

27.1.5 Kredyt mBank S.A.

Spółka posiada kredyt odnawialny w mBank S.A. na kwotę 50 000 tysięcy złotych. Środki z kredytu mogą być wykorzystywane na finansowanie bieżącej działalności.

Kredyt dostępny jest do 18 kwietnia 2019 r. Odsetki są kalkulowane jako ON WIBOR powiększony o marżę.

Na 31 grudnia 2018 roku pełna kwota środków z powyższej linii kredytowej była w pełni dostępna.

27.1.6 Kredyt DNB Bank Polska S.A.

Spółka posiada kredyt odnawialny w DNB Bank Polska S.A. na kwotę 50 000 tysięcy złotych. Środki z kredytu mogą być wykorzystywane na finansowanie bieżącej działalności.

Kredyt dostępny jest do 9 września 2019 r. Odsetki są kalkulowane jako 1M WIBOR powiększony o marżę.

Na 31 grudnia 2018 roku pełna kwota środków z powyższej linii kredytowej była w pełni dostępna.

27.2 Obligacje

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Długoterminowe obligacje		
Obligacje P4 o oprocentowaniu zmiennym w PLN, seria A, z datą zapadalności w czerwcu 2022 r.	114 285	173 133
	114 285	173 133

W dniu 27 lipca 2017 r. Spółka wyemitowała obligacje w złotych o zmiennym oprocentowaniu o zagregowanej wartości zadłużenia równej 285 309 tysięcy złotych. Obligacje zostały objęte przez Play Communications S.A. Termin zapadalności obligacji wyznaczony jest na 30 czerwca 2022 r. Odsetki od obligacji kalkulowane są przy wykorzystaniu stopy WIBOR 1Y powiększonej o marżę. Naliczone odsetki są płatne w dacie wykupu obligacji.

W dniu 22 grudnia 2017 r. obligacje w kwocie głównej 116 315 tysięcy złotych oraz naliczone odsetki w wysokości 2 759 tysięcy złotych zostały częściowo rozliczone z należnościami Spółki od Play Communications S.A. z tytułu obligacji (patrz nota 18).

W dniu 19 grudnia 2018 r. obligacje w kwocie głównej 67 000 tysięcy złotych oraz naliczone odsetki w wysokości 1 838 tysięcy złotych zostały częściowo rozliczone z należnościami Spółki od Play Communications S.A. z tytułu obligacji (patrz nota 18).

Zobowiązania z tytułu obligacji są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. W związku z emisją obligacji Spółka nie poniosła żadnych kosztów zewnętrznych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku efektywna stopa procentowa wynosiła 5,84%.

Wartość księgowa obligacji jest zbliżona do ich wartości godziwej. Stopa dyskontowa zastosowana do kalkulacji według wartości godziwej jest zbliżona do wartości efektywnej stopy procentowej.

27.3 Zobowiązania z tytułu leasingu

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		
Lokalizacje pod stacje telekomunikacyjne	740 756	660 308
Lokale handlowe	47 813	54 257
Ciemne włókna światłowodowe	12 366	6 322
Centra kolokacyjne	9 969	11 797
Biura i magazyn	10 790	21 260
Urządzenia informatyczne i telekomunikacyjne	2 511	2 705
Środki transportu	4 648	4 634
	828 853	761 283
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		
Lokalizacje pod stacje telekomunikacyjne	95 020	119 386
Lokale handlowe	26 835	28 932
Ciemne włókna światłowodowe	6 821	7 484
Centra kolokacyjne	5 910	5 785
Biura i magazyn	11 007	10 485
Urządzenia informatyczne i telekomunikacyjne	4 325	9 611
Środki transportu	5 437	4 694
	155 355	186 377
	984 208	947 660

Przyszłe płatności wymagalne zgodnie z umowami leasingowymi, które istniały na datę bilansową, zostały przedstawione w Nocie 3.4.

27.4 Pozostałe zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe		
Pożyczka od Play 3GNS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	41 500	-
Pożyczka od Play Finance 1 S.A.	-	14 806
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 747	15 083
	52 247	29 889
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe		
Pożyczka od Play 3GNS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	-	46 500
Pożyczka od Play Finance 1 S.A.	13 975	-
Odsetki od pożyczek	307	361
Pozostałe zobowiązania finansowe	18 870	11 365
	33 152	58 226

W dniu 5 lutego 2016 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z jednostką zależną Play 3GNS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. w kwocie 50 000 tysięcy złotych na okres do 5 lutego 2018 r. W lutym 2016 r. Spółka wykorzystwała kwotę 47 500 tysięcy złotych pożyczki. W marcu i kwietniu 2016 r. nastąpiła przedterminowa spłata pożyczki w kwocie po 500 tysięcy złotych każda. Odsetki były kalkulowane jako 3M WIBOR powiększony o marżę. Zobowiązanie z tytułu pożyczki wyceniane było według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. W styczniu 2018 r. pożyczka została całkowicie spłacona. Efektywna stopa procentowa wynosiła 4,35% na dzień 31 grudnia 2017. Wartość księgowa pożyczki była zbliżona do jej wartości godziwej.

W dniu 12 kwietnia 2016 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z jednostką zależną Play Finance 1 S.A. w kwocie 10 000 tysięcy EUR na okres do 12 kwietnia 2019 roku. Odsetki są kalkulowane jako 6M EUROLIBOR powiększony o marżę. Spółka do dnia 31 grudnia 2016 roku wykorzystwała kwotę 3 400 tysięcy EUR, w sierpniu 2017 r. Spółka wykorzystwała dodatkowo kwotę 1 000 tysięcy EUR. W październiku 2017 r. nastąpiła pierwsza przedterminowa spłata pożyczki w kwocie 850 tysięcy EUR, natomiast w listopadzie 2018 r. miała miejsce kolejna przedterminowa spłata w wysokości 300 tysięcy EUR. Zobowiązanie z tytułu pożyczki wyceniane jest według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa procentowa wynosiła 2,28% na dzień 31 grudnia 2018 r. i 2,23% na dzień 31 grudnia 2017 r. Wartość księgowa pożyczki jest zbliżona do jej wartości godziwej.

W dniu 25 kwietnia 2018 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z jednostką zależną Play 3GNS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. w kwocie 80 000 tysięcy złotych na okres do 25 kwietnia 2020 r. W maju 2018 roku Spółka wykorzystwała kwotę 35 000 tysięcy złotych pożyczki oraz w czerwcu kwotę 6 500 tysięcy złotych. Odsetki są kalkulowane jako 3M WIBOR powiększony o marżę. Zobowiązanie z tytułu pożyczki wyceniane jest według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa procentowa wynosiła 4,29% na dzień 31 grudnia 2018. Wartość księgowa pożyczki jest zbliżona do jej wartości godziwej.

27.5 Zmiany zobowiązań finansowych

	2018	2017
Kredyty bankowe		
Na 1 stycznia	4 113 410	-
Wpływy	-	4 165 000
Odsetki naliczone	203 639	175 919
Wydatki na spłatę odsetek	(187 436)	(155 882)
Pozostałe wydatki	(3 980)	(71 627)
Wydatki na spłatę kwoty głównej	(252 800)	-
Na 31 grudnia	3 872 833	4 113 410
Obligacje		
Na 1 stycznia	173 133	4 618 130
Wpływy	-	285 309
Odsetki naliczone	9 990	175 637
Wydatki na spłatę odsetek	(677)	(178 619)
Pozostałe wydatki	-	(78 694)
Zmiana wynikająca z wahań kursów walutowych	-	(104 569)
Kompensata (kwota główna i odsetki)	(68 161)	(118 121)
Wydatki na spłatę kwoty głównej	-	(4 425 940)
Na 31 grudnia	114 285	173 133
Leasing		
Na 1 stycznia	947 660	842 714
Nowe umowy leasingu	237 537	262 241
Zmiany warunków umów leasingu lub zakończenie umów	(65 676)	(16 866)
Odsetki naliczone	58 240	62 411
Zmiana wynikająca z wahań kursów walutowych	3 555	(6 862)
Wydatki na spłatę rat leasingowych	(197 108)	(195 978)
Na 31 grudnia	984 208	947 660
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Na 1 stycznia	88 115	74 287
Nowe umowy - zakupy na raty	24 975	30 344
Wpływy - pożyczki wewnątrzgrupowe	41 500	14 998
Odsetki naliczone	2 908	3 002
Wydatki na spłatę odsetek	(2 503)	(3 014)
Zmiana wynikająca z wahań kursów walutowych	869	(1 703)
Wydatki na spłatę kwoty głównej	(70 465)	(29 799)
Na 31 grudnia	85 399	88 115

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

Pozostałe wydatki związane z pożyczkami i kredytami są to prowizje poniesione w związku z Umową Kredytów Uprzywilejowanych podpisaną w marcu 2017 r. – patrz nota 27.1.1. Pozostałe wydatki związane z obligacjami dotyczą opłat z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji – patrz nota 27.2.

27.6 Aktywa stanowiące zabezpieczenia dla zobowiązań finansowych

Kredyty Uprzywilejowane są aktualnie zabezpieczone:

- zastawem finansowym i rejestrowym na udziałach w P4 sp. z o.o. ustanowionym przez Play Communications S.A. działającym jako zastawca na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako zastawnika;
- zastawem cywilnym i rejestrowym na prawach komplementariusza w Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. ustanowionym przez 3GNS sp. z o.o. działającym jako zastawca na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako zastawnika;
- zastawem cywilnym i rejestrowym na prawach komandytariusza w Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. ustanowionym przez P4 sp. z o.o. działającym jako zastawca na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako zastawnika;
- zastawami na rachunkach bankowych ustanowionymi przez Play Communications S.A. działającym jako zastawca na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako zastawnika;
- zastawami finansowymi na rachunkach bankowych ustanowionymi przez P4 sp. z o.o. działającym jako zastawca na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako zastawnika;
- zastawami finansowymi na rachunkach bankowych ustanowionymi przez Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. działającym jako zastawca na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako zastawnika;
- pełnomocnictwami do rachunków bankowych udzielonymi przez P4 sp. z o.o. oraz Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na rzecz Santander Bank Polska S.A.;
- zastawem rejestrowym na zbiorze aktywów (w tym, lecz nie wyłącznie, na ewentualnych istotnych prawach własności intelektualnej oraz prawach wynikających z umów ubezpieczenia) P4 sp. z o.o. ustanowionym przez P4 sp. z o.o. działającym jako zastawca na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako zastawnika;
- zastawem rejestrowym na zbiorze aktywów (w tym, lecz nie wyłącznie, na ewentualnych istotnych prawach własności intelektualnej oraz prawach wynikających z umów ubezpieczenia) Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. ustanowionym przez Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. działającym jako zastawca na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako zastawnika;
- cesją dotyczącą wierzytelności wewnątrzgrupowych dokonaną przez P4 sp. z o.o. jako cedenta na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako cesjonariusza;
- cesją dotyczącą wierzytelności wewnątrzgrupowych dokonaną przez Play Communications S.A. jako cedenta na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako cesjonariusza / zastawem rejestrowym na obligacjach wewnątrzgrupowych ustanowionym przez Play Communications S.A. jako zastawca na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako zastawnika;
- cesją dotyczącą wierzytelności wewnątrzgrupowych dokonaną przez Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jako cedenta na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako cesjonariusza;
- oświadczeniami o poddaniu się egzekucji złożonymi przez P4 sp. z o.o., Play Communications S.A. oraz Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na rzecz Santander Bank Polska S.A.

Po zmianie SFA z 8 stycznia 2019 r. Spółka ma możliwość złożenia wniosku o uwolnienie zabezpieczenia ustanowionego w związku z SFA (z wyłączeniem gwarancji udzielonych na podstawie SFA), gdy poziom skonsolidowanego długu netto do skorygowanej EBITDA („Dźwignia Finansowa”, ang. „Leverage”) jest niższy lub równy 2,00:1 z obowiązkiem ponownego ustanowienia uprzednio zwolnionego zabezpieczenia, jeżeli dźwignia przekroczy poziom 2,00:1.

28. Rezerwy

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	43 463	49 985
Pozostałe rezerwy długoterminowe	5 613	8 348
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	3 435	78
	52 511	58 411

Zmiany rezerw zostały przedstawione poniżej:

	Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	Pozostałe rezerwy długoterminowe	Rezerwy krótkoterminowe	Razem
Na 1 stycznia 2018	49 985	8 348	78	58 411
Zwiększenie	17 814	2 977	2 467	23 258
Przeniesienie	-	(890)	890	-
Zmniejszenie:	(24 336)	(4 822)	-	(29 158)
- rozwiązanie rezerw	(24 336)	(490)	-	(24 826)
- wykorzystanie rezerw	-	(4 332)	-	(4 332)
Na 31 grudnia 2018	43 463	5 613	3 435	52 511

	Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	Pozostałe rezerwy długoterminowe	Rezerwy krótkoterminowe	Razem
Na 1 stycznia 2017	38 902	8 617	1 006	48 525
Zwiększenie	11 512	314	15	11 841
Zmniejszenie:	(429)	(583)	(943)	(1 955)
- rozwiązanie rezerw	(429)	(220)	(162)	(811)
- wykorzystanie rezerw	-	(363)	(781)	(1 144)
Na 31 grudnia 2017	49 985	8 348	78	58 411

29. Programy motywacyjne

29.1 Programy motywacyjne rozliczane w instrumentach kapitałowych

EGA MB Plan

W ramach programu „EGA MB Plan” członkom Zarządu Spółki przyznano w 2006 i 2007 roku prawo do wynagrodzenia w kwocie uzależnionej od wyceny udziałów. W 2014 roku program motywacyjny Spółki został zastąpiony przez program prowadzony na tych samych warunkach przez Wspólnika Spółki – Play Communications S.A. („PC S.A.”). Przyznany procentowy udział został przekształcony w liczbę przyznanych praw.

Zgodnie z warunkami programu „EGA MB Plan”, w razie zbywania udziałów przez ówczesnych wspólników („upłynnienie”), w tym w ramach takich transakcji jak sprzedaż udziałów, wprowadzenie do obrotu publicznego, unieważnienie lub umorzenie udziałów, po cenie równej lub wyższej niż minimalna wymagana cena upłynnienia, uczestnikom programu, którzy pozostawali zatrudnieni w Grupie Play przez okres nabywania uprawnień, przysługiwała kwota pieniężna liczona jako iloczyn liczby przyznanych uczestnikowi praw i wartości jednego prawa. Wartość jednego prawa była zależna od ceny upłynnienia skorygowanej o nadwyżkę wkładów kapitałowych. W przypadku dystrybucji kapitałów do wspólników, uczestnikom programu przysługiwały dodatkowe wypłaty z programu. Liczba przyznanych praw na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 2 181. Wartość godziwa programu była szacowana przy zastosowaniu modelu geometrycznych ruchów Browna (model Monte Carlo).

Plan EGA MB został rozliczony w związku z IPO w 2017 r.

PSA 1, PSA 2 i PSA 3 Plan

W ramach programu „PSA 1 Plan” członkom Zarządu Spółki przyznano w 2009 roku prawo do wynagrodzenia w kwocie uzależnionej od wyceny udziałów. W ramach programu „PSA 2 Plan” oraz „PSA 3 Plan” członkom Zarządu Spółki przyznano w 2013 roku prawo do wynagrodzenia w kwocie uzależnionej od wyceny udziałów. W 2014 roku powyższe programy motywacyjne zostały zastąpione przez jeden program prowadzony przez PC S.A. oraz zmodyfikowane; przyznany procentowy udział został przekształcony w liczbę przyznanych praw. Zgodnie z warunkami programu „PSA 1 Plan”, w razie zmiany kontroli nad PC S.A. lub wprowadzenia do obrotu publicznego („upłynnienie”), po cenie równej lub wyższej niż minimalna wymagana cena upłynnienia, uczestnikom programu, którzy pozostawali zatrudnieni w Grupie Play przez okres nabywania uprawnień, przysługiwała kwota pieniężna liczona jako iloczyn liczby przyznanych uczestnikowi praw i wartości jednego prawa. Wartość jednego prawa była zależna od nadwyżki ceny upłynnienia ponad wartość bazową zdefiniowaną w umowie. Liczba praw przyznanych na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 2 181. Zgodnie z warunkami programu „PSA 2 Plan”, w razie zmiany kontroli nad PC S.A. lub wprowadzenia do obrotu publicznego („upłynnienie”), po cenie równej lub wyższej niż minimalna wymagana cena upłynnienia, uczestnikom programu przysługiwała kwota pieniężna liczona jako iloczyn liczby przyznanych uczestnikowi praw i wartości jednego prawa. Wartość jednego prawa zależna była od nadwyżki ceny upłynnienia ponad wartość bazową zdefiniowaną w umowie, pomniejszona o kwotę wypłaconą w ramach programu „PSA 3 Plan”. Kwota wypłacona w ramach programu „PSA 2 Plan” nie mogła być wyższa od limitu określonego w umowie. Liczba przyznanych praw na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 727. Zgodnie z warunkami programu „PSA 3 Plan”, w razie zmiany kontroli nad PC S.A. lub wprowadzenia do obrotu publicznego („upłynnienie”), po cenie równej lub wyższej niż minimalna wymagana cena upłynnienia, uczestnikom programu przysługiwała kwota pieniężna określona w umowie. W przypadku dystrybucji kapitałów do wspólników, uczestnikom programu przysługiwały wypłaty zaliczkowe z programu.

Wartość godziwa programów „PSA 1 Plan”, „PSA 2 Plan” i „PSA 3 Plan” była szacowana przy użyciu modelu geometrycznych ruchów Browna (model Black-Scholes'a).

Umowa dotycząca jednego członka programu PSA 1, PSA 2 i PSA 3 została przekształcona w program EGA MB w 2017 r. roku, w okresie poprzedzającym IPO.

Plany motywacyjne PSA 1, PSA 2 i PSA 3 zostały rozliczone w związku z IPO w 2017 r.

SF 1 i SF 2 Plan

W ramach programu „SF 1 Plan” i „SF 2 Plan” Członkowi Zarządu Spółki przyznano w 2013 roku prawo do wynagrodzenia w kwocie uzależnionej od wyceny udziałów. W 2015 roku powyższe programy motywacyjne zostały zastąpione przez programy prowadzone przez PC S.A. oraz zmodyfikowane. Zgodnie z warunkami programu „SF 1”, w razie zmiany kontroli nad Grupą Play lub wprowadzenia walorów Grupy Play do obrotu publicznego („upłynnienie”), po cenie równej lub wyższej niż minimalna wymagana cena upłynnienia, uczestnikowi programu przysługiwała kwota pieniężna określona w umowie. Zgodnie z warunkami programu „SF 2 Plan”, w razie zmiany kontroli nad Grupą Play lub wprowadzenia walorów Grupy Play do obrotu publicznego („upłynnienie”), po cenie równej lub wyższej niż minimalna wymagana cena upłynnienia, uczestnikowi programu przysługiwała kwota pieniężna liczona jako iloczyn przyznanego uczestnikowi procentowego udziału i nadwyżki ceny upłynnienia ponad wartość bazową zdefiniowaną w umowie, pomniejszona o kwotę wypłaconą w ramach programu „SF 1 Plan”. Kwota wypłacona w ramach programu „SF 2 Plan” nie mogła być wyższa od limitu określonego w umowie. Przyznany procentowy udział na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 0,20%. W przypadku dystrybucji kapitałów do wspólników, uczestnikowi programu przysługiwały wypłaty zaliczkowe z programu. Wartość godziwa programów SF 1 i SF2 była szacowana przy użyciu modelu geometrycznych ruchów Browna (model Black-Scholes'a).

Umowy dotyczące planów SF 1 oraz SF2 zostały zakończone w marcu 2017. Uczestnik programu otrzymał wynagrodzenie na podstawie uzgodnionej opcji zakończenia programu.

PIP i VDP4 Plan

Po IPO, 27 lipca 2017 r. członkowie Zarządu P4 oraz kluczowi pracownicy wstąpili do nowych programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych: Performance Incentive Plan („PIP”) oraz Value Development Program 4 („VDP4”).

W ramach programu PIP członkowie Zarządu P4 zakupili w dacie IPO (27 lipca 2017 r.) 3 170 119 akcji PC S.A. („Akcji bazowych”), za które zapłacili cenę nabycia z daty IPO (36 złotych za akcję). W ramach programu VDP4 w dacie IPO uczestnicy programu otrzymali bezpłatnie akcje PC S.A. („Akcje bazowe”).

W każdą rocznicę IPO, od pierwszej do piątej rocznicy, uczestnicy programu „PIP” oraz „VDP4” otrzymają dodatkowe akcje („Akcje dodatkowe”), pod warunkiem, że:

- a) uczestnicy będą zatrudnieni przez Grupę Play w dniu rocznicy (nie będą także w okresie wypowiedzenia)

- b) nadal będą w posiadaniu Akcji bazowych
- c) określone w programie wskaźniki finansowe zostaną spełnione w całości lub częściowo.

Uczestnicy programów otrzymają Akcje dodatkowe w maksymalnej liczbie 0,10, 0,15, 0,20, 0,25 i 0,30 Akcji dodatkowej przypadającej na posiadaną przez albo w imieniu uczestnika jedną Akcję bazową odpowiednio w pierwszą, drugą, trzecią, czwartą i piątą rocznicę IPO.

Dokładna liczba Akcji dodatkowych, jakie przyznane zostaną w poszczególne rocznice IPO, zależy od wskaźników finansowych, to jest od wartości akcji PC S.A. w porównaniu do innych spółek z indeksu WIG 20 i wybranych europejskich spółek telekomunikacyjnych. Wyniki te będą mierzone jako wartość zwrotu wygenerowana dla akcjonariuszy (w odniesieniu do spółki, zmiana kapitalizacji rynkowej w analizowanym okresie, powiększona o dywidendy lub inne płatności do akcjonariuszy, inne niż w ramach świadczonych usług, wyrażona jako procent od wartości początkowej na początek analizowanego okresu). 50% mnożnika będzie zależne od stopnia wykonania dla WIG 20 oraz pozostałe 50% będzie uzależnione od stopnia wykonania dla wybranych europejskich spółek telekomunikacyjnych.

Wszystkie Akcje bazowe oraz Akcje dodatkowe są objęte okresowymi blokadami możliwości sprzedaży (ang. „Lock-up”). Udział Akcji bazowych objętych blokadą wynosi 100%, 80% i 40% w okresach zaczynających się w dacie IPO a kończących się odpowiednio w pierwszą, drugą i trzecią rocznicę IPO. Udział Akcji dodatkowych objętych blokadą wynosi 100% i 50% w okresach zaczynających się w dacie przyznania Akcji dodatkowych a kończących się odpowiednio w pierwszą i drugą rocznicę przyznania Akcji dodatkowych.

PIP 2

W roku 2018 Grupa Play ustanowiła nowy plan motywacyjny rozliczany w instrumentach kapitałowych Performance Incentive Plan V2 (“PIP 2”).

W ramach programu PIP 2 członkom programu mogą być nieodpłatnie przyznane Początkowe Akcje Inwestycyjne PC S.A. w Dacie Emisji Początkowych Akcji Inwestycyjnych.

Zgodnie z zasadami PIP 2, w pierwszej, drugiej i trzeciej rocznicy Daty Emisji Początkowych Akcji Inwestycyjnych, członkowie PIP 2 otrzymają Lojalnościowe Akcje Inwestycyjne, pod warunkiem, że:

- a) pozostają pracownikami Grupy Play w dniu odpowiedniej rocznicy (nie będą także w okresie wypowiedzenia); i
- b) nadal posiadają Pierwotne Akcje Inwestycyjne.

Członkowie programów otrzymają Lojalnościowe Akcje Inwestycyjne w maksymalnej liczbie 0,20, 0,35 i 0,45 Lojalnościowych Akcji Inwestycyjnych na każdą Początkową Akcję Inwestycyjną posiadaną przez lub w imieniu członka programu odpowiednio w pierwszą, drugą i trzecią rocznicę Daty Emisji Początkowych Akcji Inwestycyjnych.

Akcja Inwestycyjna posiadana przez członka lub w jego imieniu przez co najmniej 365 kolejnych dni na dzień emisji Akcji Dodatkowych staje się Kwalifikowaną Akcją Inwestycyjną.

W dniach od pierwszej do piątej rocznicy Daty Początkowej (27 lipca 2018 r.) członkowie PIP 2 otrzymają Akcje Dodatkowe, pod warunkiem że:

- a) pozostają pracownikami Grupy Play w dniu odpowiedniej rocznicy (nie będą także w okresie wypowiedzenia);
- b) nadal posiadają Kwalifikowane Akcje Inwestycyjne; i
- c) określone w programie wskaźniki finansowe zostaną spełnione w całości lub częściowo.

Członkowie programów otrzymają Akcje Dodatkowe w maksymalnej liczbie: 0,20, 0,30, 0,40, 0,50 i 0,60 Akcji Dodatkowych na Kwalifikowaną Akcję Inwestycyjną posiadanych przez lub w imieniu członka odpowiednio w pierwszej, drugiej, trzeciej, czwartej i piątej rocznicy Daty Początkowej.

Dokładna liczba Akcji dodatkowych, zależy od wskaźników finansowych, to jest od wartości akcji PC S.A. w porównaniu do innych spółek z indeksu WIG 20 i wybranych europejskich spółek telekomunikacyjnych. Wyniki te będą mierzone jako wartość zwrotu wygenerowana dla akcjonariuszy (w odniesieniu do spółki, zmiana kapitalizacji rynkowej w analizowanym okresie, powiększona o dywidendy lub inne płatności do akcjonariuszy, inne niż w ramach świadczonych usług, wyrażona jako procent od wartości początkowej na początek analizowanego okresu). 50% mnożnika będzie zależne od stopnia wykonania dla WIG 20 oraz pozostałe 50% będzie uzależnione od stopnia wykonania dla wybranych europejskich spółek telekomunikacyjnych.

Wszystkie Początkowe Akcje Inwestycyjne, Lojalnościowe Akcje Inwestycyjne oraz Akcje dodatkowe są objęte okresowymi blokadami możliwości sprzedaży (ang. „Lock-up”). Udział Początkowych Akcji Inwestycyjnych objętych

blokadą wynosi 100%, 80% i 40% w okresach zaczynających się w Dacie Emisji Początkowych Akcji Inwestycyjnych a kończących się odpowiednio w pierwszą, drugą i trzecią rocznicę Daty Emisji Początkowych Akcji Inwestycyjnych. Udział Akcji dodatkowych objętych blokadą wynosi 100% i 50% w okresach zaczynających się w dacie przyznania Akcji dodatkowych a kończących się odpowiednio w pierwszą i drugą rocznicę przyznania Akcji dodatkowych.

W dniu 2 lipca 2018 r. (która jest Datą Emisji Początkowych Akcji Inwestycyjnych), Członek Zarządu Spółki przystąpił do programu PIP 2 i zostało mu przyznanych nieodpłatnie 204 450 akcji PC S.A. (które kwalifikują się jako Początkowe Akcje Inwestycyjne).

VDP 4 bis

W roku 2018 Grupa Play ustanowiła nowy plan motywacyjny rozliczany w instrumentach kapitałowych Value Development Program 4 bis ("VDP 4 bis"). Do programu przystąpili pracownicy, którzy awansowali oraz nowi kluczowi pracownicy zatrudnieni w Spółce. Zasady są zbliżone do VDP4 poza przyznaniem darmowych Akcji Bazowych.

W ramach programu członkowie są warunkowo uprawnieni do otrzymania nieodpłatnie określonej części Maksymalnej Liczby Akcji Dodatkowych na koniec każdego Okresu Rozliczeniowego.

W każdą rocznicę IPO, od pierwszej do piątej rocznicy, uczestnicy programu VDP 4 bis otrzymają Akcje Dodatkowe, pod warunkiem, że:

- a) uczestnicy będą zatrudnieni przez Grupę Play w dniu rocznicy (nie będą także w okresie wypowiedzenia)
- b) określone w programie wskaźniki finansowe zostaną spełnione w całości lub częściowo.

Uczestnicy programów otrzymają Akcje dodatkowe w maksymalnej liczbie 0,10, 0,15, 0,20, 0,25 i 0,30 Akcji dodatkowej przypadającej na Maksymalną Liczbę Akcji Dodatkowych, odpowiednio w pierwszą, drugą, trzecią, czwartą i piątą rocznicę IPO. Członek dołączający do programu VDP 4 bis po rozpoczęciu pierwszego lub następnych Okresów Rozliczeniowych nie będzie uprawniony do otrzymania części Akcji Dodatkowych dotyczących już zakończonych Okresów Rozliczeniowych, ale będzie uprawniony do otrzymania pełnej liczby Akcji Dodatkowych dotyczących Okresu Rozliczeniowego, w którym dołączył do programu.

Dokładna liczba Akcji dodatkowych zależy od wskaźników finansowych, to jest od wartości akcji PC S.A. w porównaniu do innych spółek z indeksu WIG 20 i wybranych europejskich spółek telekomunikacyjnych. Wyniki te będą mierzone jako wartość zwrotu wygenerowana dla akcjonariuszy (w odniesieniu do spółki, zmiana kapitalizacji rynkowej w analizowanym okresie, powiększona o dywidendy lub inne płatności do akcjonariuszy, inne niż w ramach świadczonych usług, wyrażona jako procent od wartości początkowej na początek analizowanego okresu). 50% mnożnika będzie zależne od stopnia wykonania dla WIG 20 oraz pozostałe 50% będzie uzależnione od stopnia wykonania dla wybranych europejskich spółek telekomunikacyjnych.

Wszystkie Akcje Dodatkowe są objęte okresowymi blokadami możliwości sprzedaży (ang. „Lock-up”). Udział Akcji Dodatkowych objętych blokadą wynosi 100% i 50% w okresach zaczynających się w dacie przyznania Akcji dodatkowych a kończących się odpowiednio w pierwszą i drugą rocznicę przyznania Akcji dodatkowych.

W lipcu 2018 kluczowi pracownicy P4, którzy dołączyli do programu VDP 4, nabyli prawa do Maksymalnej Liczby Akcji Dodatkowych wynoszącej 218 473.

Żadne Akcje Dodatkowe nie zostały przyznane w ramach programów PIP, VDP 4 i VDP 4 bis w pierwszą rocznicę IPO 27 lipca 2018 r.

29.2 Programy motywacyjne rozliczane w środkach pieniężnych

VDP 3 Plan

W ramach programu „VDP 3”, kluczowym pracownikom Spółki przyznano w czerwcu 2015 r., sierpniu 2015 r. i wrześniu 2016 r. prawa do wynagrodzenia w kwocie uzależnionej od wzrostu wyceny udziałów. Zgodnie z warunkami programu „VDP 3”, kluczowi pracownicy Spółki byli uprawnieni do otrzymania kwot skalkulowanych jako iloczyn liczby praw przyznanych w ramach programu oraz wartości jednego prawa. Wartość jednego prawa była zależna od wzrostu wartości godziwej kapitału Grupy Play do dnia zmiany kontroli nad Grupą Play lub do dnia zakończenia trwania programu w przypadku, gdyby upłynienie nie nastąpiło do tego dnia. Program zakończył się w dniu 31

grudnia 2017 r. W świetle zapisów programu IPO nie stanowiło zmiany kontroli. W związku z tym, iż przed 31 grudnia 2017 r. nie nastąpiła zmiana kontroli, wypłaty z programu były uzależnione od konkretnych wskaźników bazujących na wynikach finansowych Grupy Play za lata 2015-2017, więc wartość godziwa zobowiązań związanych z programem VDP 3 na 31 grudnia 2017 r. została oszacowana zgodnie z powyższym założeniem, po uwzględnieniu płatności zaliczkowych z programu dokonanych w poprzednich okresach. Historycznie wartość praw do wynagrodzenia uzależnionych od wzrostu wyceny udziałów była szacowana przy użyciu modelu geometrycznych ruchów Browna (model Black-Scholes'a). Program został rozliczony w gotówce w 2018 r.

29.3 Zmiany wartości programów

Spółka szacuje wartość zobowiązań oraz kapitałów z tytułu programów na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zmiany w wartości zobowiązań oraz kapitałów z tytułu programów ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Zmiany w wartości programów przedstawiono poniżej.

	Długoterminowe zobowiązania z tytułu programów motywacyjnych rozliczanych w środkach pieniężnych	Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu programów motywacyjnych rozliczanych w środkach pieniężnych	Kapitał zapasowy - efekt wyceny programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych
Na 1 stycznia 2018	-	17 743	(225 282)
Przyznane w okresie	-	-	5 087
Umorzone w okresie	-	-	(13 321)
Zrealizowane w okresie	-	(17 333)	-
Pozostałe zmiany wyceny w okresie	-	(410)	19 247
Na 31 grudnia 2018	-	-	(214 269)
Nabyte na 31 grudnia 2018	-	-	-
Wykonane na 31 grudnia 2018	n/d	n/d	(228 926)

	Długoterminowe zobowiązania z tytułu programów motywacyjnych rozliczanych w środkach pieniężnych	Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu programów motywacyjnych rozliczanych w środkach pieniężnych	Kapitał zapasowy - efekt wyceny programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych
Na 1 stycznia 2017	14 335	6 827	101 325
Przyznane w okresie	-	-	19 380
Zrealizowane w okresie	-	(8 943)	(371 206)
Pozostałe zmiany wyceny w okresie	3 714	1 810	25 219
Przeniesione w okresie	(18 049)	18 049	-
Na 31 grudnia 2017	-	17 743	(225 282)
Nabyte na 31 grudnia 2017	-	17 743	n/d
Wykonane na 31 grudnia 2017	-	-	(234 012)

Kwoty zrealizowane w 2018 r. obejmują wypłaty zaliczkowe zrealizowane w ramach programu EGA MB, PSA 1, PSA 2 i PSA 3 w marcu 2017 r. oraz kwietniu 2017, wypłaty w ramach programu SF 1 oraz SF2 w marcu 2017, wypłaty

zaliczkowe w ramach programu VDP 3 w czerwcu 2017 oraz ostateczne rozliczenie zobowiązań wynikających z programów EGA MB, PSA 1, PSA 2 oraz PSA 3 w związku z IPO. Kwoty zrealizowane w 2018 r. obejmują ostateczne rozliczenie zobowiązań wynikających z programu VDP 3.

Zakończenie okresu zatrudnienia w Grupie Play następujących uczestników programów motywacyjnych: Jørgena Bang-Jensena (wcześniej Prezesa Zarządu P4), Bartosza Dobrzyńskiego i Hansa Cronberga (wcześniej Członków Zarządu P4) - w 2018 r. oraz Jacka Niewęglowskiego (wcześniej Członka Zarządu P4) - w 2019 r., skutkowało zmniejszeniem liczby Akcji Bazowych uprawniających do Akcji Dodatkowych, co zostało odzwierciedlone w 2018 roku jako pomniejszenie kapitałów z wyceny programów motywacyjnych.

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	881 971	940 641
Zobowiązania inwestycyjne	219 966	190 478
Zobowiązania publiczno-prawne	60 197	57 827
Zobowiązania wobec pracowników	3	3
Inne	4 685	5 964
	1 166 822	1 194 913

Spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynika z przesunięć czasowych w płatnościach za dostawy telefonów oraz za usługi międzyoperatorskie.

31. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

32. Przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Usługi pre-paid	96 039	92 257
Usługi kontraktowe	143 736	138 327
Inne	-	627
	239 775	231 211

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

Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty są prezentowane w kwocie pomniejszonej o salda kredytów w rachunkach bieżących. Naliczone odsetki są wyłączone ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	334 098	574 886
Odsetki naliczone od środków pieniężnych	(95)	(217)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	334 003	574 669

34. Wpływ zmian kapitału obrotowego i innych, zmian kosztów z tytułu umów z klientami, zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umów z klientami, na sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	2018	2017
(Wzrost)/spadek zapasów	(10 215)	(9 594)
(Wzrost)/spadek należności	238 990	162 489
(Wzrost)/spadek rozliczeń międzyokresowych kosztów	1 662	(2 420)
Wzrost/(spadek) zobowiązań krótkoterminowych innych niż inwestycyjne	160 602	122 738
Wzrost/(spadek) biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	(4 208)	4 998
Wzrost/(spadek) przychodów przyszłych okresów	8 564	13 806
(Wzrost)/spadek należności długoterminowych	(523)	(1 572)
Wzrost/(spadek) innych zobowiązań długoterminowych	(351)	(748)
Zmiany kapitału obrotowego i inne	394 521	289 697

Spadek należności w roku 2018 oraz w roku 2017 wynikał głównie ze zmiany struktury sprzedaży. W 2016 roku Spółka znacząco zwiększyła wolumeny sprzedaży w modelu ratalnym generującym wyższe należności. W 2017 i 2018 roku urządzenia sprzedawane były głównie w modelu subsydnym, z niższymi należnościami. Należności ratalne z 2016 roku spłacane były przez klientów w latach 2017 i 2018, co miało pozytywny wpływ na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Zmiany zobowiązań związane są z głównie przesunięciami czasowymi w płatnościach zobowiązań za usługi międzyoperatorskie. W 2018 roku Spółka posiadała należność w wysokości 62 261,8 tysięcy złotych wynikającą z zaliczki na podatek dochodowy zapłaconej w 2017 roku, natomiast ostateczna deklaracja podatkowa wykazała stratę podatkową. Należność ta została skompensowana z zobowiązaniami z tytułu VAT. Ze względu na niepieniężny charakter tego rozliczenia rozrachunków, zmniejszenie zobowiązań nie zostało przedstawione w powyższej tabeli.

Znaczący wzrost aktywów z tytułu umów z klientami w roku 2017, który był kontynuowany z mniejszym natężeniem w 2018 roku, wynikał z faktu, że od października 2016 r. urządzenia były sprzedawane przede wszystkim w modelu subsydnym, dla którego aktywa z tytułu umów z klientami są znacznie wyższe niż w modelu sprzedaży ratalnej.

Ponieważ kontrakty ratalne zostały stopniowo zastąpione kontraktami subsydyjnymi w latach 2017 i 2018, saldo aktywów z tytułu umów z klientami wzrosło.

Podczas obliczania zmian aktywów z tytułu umów z klientami oraz należności za rok 2018, salda na początek roku zostały skorygowane o wpływ zastosowania MSSF 9 (patrz również Nota 2.3) oraz o korektę wartości aktywów z tytułu umów z klientami opisaną w Sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

35. Zobowiązania wynikające z rezerwacji częstotliwości

35.1 Wymagania rezerwacji częstotliwości 2100 MHz i 900 MHz

Na dzień wydania niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest przekonana, że wywiązała się z zobowiązań odnośnie pokrycia nałożonych w decyzji o rezerwacji częstotliwości 2100 MHz i 900 MHz. Spółka nie zna żadnych okoliczności, które wskazywałyby na powstanie jakichkolwiek roszczeń w tym zakresie

35.2 Wymagania rezerwacji częstotliwości 1800 MHz

W decyzji z 14 czerwca 2013 r. rezerwującej częstotliwość 1800 MHz dla P4 zawarty był szereg wymagań, jakie spółka P4 musi spełnić. Dotyczą one głównie realizacji inwestycji w sieć telekomunikacyjną obejmującą 3 200 stacji nie później niż w ciągu 24 miesięcy od daty rezerwacji częstotliwości. 50% inwestycji musiała być zrealizowana na obszarach wiejskich i podmiejskich lub w miastach z liczbą mieszkańców poniżej 100 tysięcy. Dodatkowo P4 musiała rozpocząć świadczenie usług, które wykorzystują częstotliwość 1800 MHz nie później niż w ciągu 12 miesięcy od daty rezerwacji częstotliwości. Na dzień wydania niniejszego sprawozdania finansowego Spółka wywiązała się z zobowiązań.

35.3 Wymagania rezerwacji częstotliwości 800 MHz

Decyzja rezerwująca częstotliwość 800 MHz przyznana P4 w dniu 25 stycznia 2016 roku i zastąpiona decyzją udzieloną w dniu 23 czerwca 2016 roku przedstawia szereg wymogów regulacyjnych w stosunku do P4. Odnoszą się one głównie do realizacji inwestycji w sieć telekomunikacyjną obejmującą 83% gmin zdefiniowanych jako „białe plamy” w Załączniku nr 2 do decyzji, nie później niż w ciągu 24 miesięcy od daty rezerwacji częstotliwości, dodatkowo do realizacji inwestycji w sieć telekomunikacyjną obejmującą 90% gmin określonych w Załączniku nr 3, nie później niż w ciągu 36 miesięcy oraz 90% gmin określonych w Załączniku nr 3 nie później niż w ciągu 48 miesięcy. Dodatkowo, P4 musi rozpocząć świadczenie usług wykorzystujących częstotliwości 800 MHz nie później niż w ciągu 12 miesięcy od daty rezerwacji częstotliwości. Z przyczyn całkowicie niezależnych od Spółki część infrastruktury niezbędnej do zapewnienia zasięgu sieci w obszarach wskazanych w decyzji nie była gotowa do dnia 23 czerwca 2018 r. P4 z wyprzedzeniem powiadomił Prezesa UKE o niespełnieniu wymagań w terminie określonym w decyzji rezerwacyjnej, a następnie omówił ten fakt z Prezesem UKE. Do chwili obecnej Prezes UKE nie wszczął żadnych postępowań administracyjnych mających na celu zmianę lub anulowanie decyzji rezerwacyjnej oraz, zgodnie z dotychczasowymi rozmowami, nie ma takiego zamiaru.

35.4 Wymagania rezerwacji częstotliwości 2600 MHz

Cztery decyzje rezerwujące częstotliwość 2600 MHz przyznane P4 w dniu 25 stycznia 2016 roku nakładają na P4 obowiązek rozpoczęcia świadczenia usług wykorzystujących częstotliwości 2600 MHz nie później niż w ciągu 36 miesięcy od daty rezerwacji częstotliwości. Na dzień wydania niniejszego sprawozdania finansowego Spółka wywiązała się z zobowiązań.

36. Zobowiązania warunkowe i sprawy sądowe

36.1 Warunkowe zobowiązania podatkowe

Spółka prowadzi swoją działalność głównie na terenie polskiej jurysdykcji podatkowej. Obowiązujące w Polsce przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne ulegają częstym zmianom. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych skutkuje brakiem jasności i spójności przepisów. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami

państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli różnych organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać uregulowane wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Organy kontroli skarbowej mogą w każdym czasie w terminie do 5 lat od daty zakończenia roku, którego zobowiązanie podatkowe dotyczy, dokonać kontroli rejestrów księgowych, i kontrole te mogą skutkować naliczeniem dodatkowego dochodu do opodatkowania, odsetek karnych czy też nałożeniem sankcji. W niektórych przypadkach trudno jest przewidzieć ostateczny wynik.

Obecnie w Spółce prowadzone są dwie kontrole podatkowe dotyczące rozliczeń podatku od dochodów osób prawnych P4 za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2013 r. (wszczęta w 2016 r.) oraz za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2014 r. (wszczęta w 2018 r.). Spółkę poinformowano, że kontrola dotycząca roku 2014 powinna zostać zakończona do 14 maja 2019 r., natomiast kontrola dotycząca roku 2013 powinna się zakończyć do 25 marca 2019 r.; jednak należy zauważyć, że te terminy prawdopodobnie zostaną przesunięte na późniejszą datę (jest to powszechna praktyka polskich urzędów skarbowych). Urzędy skarbowe badają w szczególności: (i) transakcje i rozliczenia wewnątrzgrupowe ze szczególnym naciskiem na rozliczenia pomiędzy P4 a byłą jednostką zależną Play Brand Management Limited (która później połączyła się z P4) oraz (ii) rozliczenia dotyczące znaków towarowych. Ponadto urzędy skarbowe zażądały dokumentów dotyczących różnych rodzajów transakcji między stronami powiązanymi (np. dokumentacji cen transferowych, wyliczeń opłat i innej podobnej dokumentacji). Spółka otrzymała końcowy protokół z kontroli podatkowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. (rozpoczętej w 2017 r.) z dnia 3 sierpnia 2018 r. Kontrola podatkowa nie wykazała żadnych nieprawidłowości. Dotychczas Spółki nie poinformowano o żadnych formalnych lub nieformalnych ustaleniach dotyczących pozostałych kontroli. Nie możemy wykluczyć ryzyka, że urzędy skarbowe zastosują podejście inne niż Spółka.

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

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy kapitałowej w wyniku zastosowania postanowień GAAR.

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

36.2 Sprawy sądowe i regulacyjne

W kwietniu 2013 roku Sferia S.A., Polkomtel Sp. z o.o. oraz Polska Izba Radiodfuzji Cyfrowej („PIRC”) złożyły wnioski o unieważnienie przetargu na częstotliwości 1800 MHz w całości ze względu na naruszenia zasad otwartych, przejrzystych, niedyskryminacyjnych i proporcjonalnych procedur mających na celu przydział częstotliwości i na błędną ocenę ofert w pierwszym etapie przetargu, w wyniku których doszło do odrzucenia ofert Sferii i Emitela. Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej w decyzji z dnia 27 października 2015 roku odmówił unieważnienia przetargu. Polkomtel, PIRC i Sferia złożyły do Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy, zakończonej wydaniem ww. decyzji. W maju 2016 roku P4 złożył odpowiedź na wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy, domagając się utrzymania decyzji o odmowie unieważnienia przetargu. Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej w decyzji z dnia 3 sierpnia 2016 r. utrzymał w mocy decyzją odmawiającą unieważnienia przetargu na częstotliwości 1800 MHz. Powyższa decyzja Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej została

zaskarżona do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przez Polkomtel, PIRC i Sferię. Wyrokiem z dnia 25 września 2017 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił wszystkie trzy skargi. Od powyższych wyroków Polkomtel, PIRC and Sferia odwołały się do Naczelnego Sądu Administracyjnego, jednakże PIRC w dniu 10 października 2018 r. cofnął skargę kasacyjną. Zarząd ocenia ryzyko wystąpienia wyniku niekorzystnego dla Spółki jako niskie.

W lipcu 2013 roku Sferia S.A., Polkomtel Sp. z o.o. oraz Emitel S.A. złożyły wnioski o ponowne rozpatrzenie trzech decyzji o przyznaniu rezerwacji częstotliwości 1800 MHz dla P4. Sferia, Polkomtel oraz Emitel żądają, między innymi, anulowania trzech decyzji oraz zawieszenia niniejszego postępowania do czasu zakończenia postępowania w sprawie anulowania przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej w decyzjach z dnia 30 października 2015 roku utrzymał w mocy wszystkie trzy decyzje o przyznaniu rezerwacji częstotliwości 1800 MHz dla P4. Powyższe decyzje Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej zostały zaskarżone do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przez Polkomtel. W marcu 2016 r., P4, jako strona postępowania, złożył odpowiedzi na wnioski Polkomtel o wstrzymanie wykonalności trzech decyzji rezerwacyjnych 1800 MHz i wniósł o oddalenie tych wniosków. We wszystkich trzech postępowaniach dotyczących decyzji rezerwacyjnych 1800 MHz wydanych na rzecz P4, Sąd odmówił wstrzymania ich wykonalności. W lipcu 2016 roku P4 złożył odpowiedź na skargi Polkomtel od decyzji o rezerwacji częstotliwości 1800 MHz na rzecz P4 i wniósł o ich oddalenie w całości. Wojewódzki Sąd Administracyjny w swoich wyrokach z dnia 25 sierpnia 2016 r. i 30 sierpnia 2016 r. oddalił skargi Polkomtel we wszystkich trzech sprawach, dotyczących rezerwacji 1800 MHz na rzecz P4. Wyroki zostały zaskarżone przez Polkomtel do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 5 marca 2019 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę Polkomtel w zakresie jednej z trzech rezerwacji częstotliwości 1800 MHz należących do P4. Wyrok jest ostateczny. Postępowanie w sprawie pozostałych dwóch rezerwacji częstotliwości ze skarg Polkomtel jest w toku. Zarząd ocenia ryzyko wystąpienia wyniku niekorzystnego dla Spółki jako niskie.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) w decyzji z dnia 23 listopada 2011 r. nałożył na Spółkę karę pieniężną w wysokości 10.706 tysięcy złotych z tytułu udziału w porozumieniu polegającym na dokonywaniu uzgodnień dotyczących kształtowania relacji z Info-TV-FM sp. z o.o., wymianie informacji o swojej ocenie oferty hurtowej Info-TV-FM sp. z o.o. i dokonywaniu uzgodnień dotyczących publicznego kwestionowania tej oferty. Sąd Okręgowy w Warszawie w wyroku z 18 czerwca 2015 r. uchylił decyzję UOKiK. W związku z tym rezerwa na potencjalną karę, która mogłaby zostać nałożona w wyniku tego postępowania, została rozwiązana w roku 2015. Sąd Apelacyjny w Warszawie w prawomocnym wyroku z dnia 15 marca 2017 r. podtrzymał powyższy wyrok i potwierdził, że nie było żadnego antykonkurencyjnego porozumienia lub zмовы pomiędzy Plus, Orange, T-Mobile i P4. Prezes UOKiK złożył skargę kasacyjną, Sąd Najwyższy nie podjął jeszcze decyzji w przedmiocie przyjęcia jej do rozpoznania. Zarząd ocenia ryzyko niekorzystnej dla Spółki zmiany wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie jako niskie.

W listopadzie 2015 roku Polkomtel, T-Mobile oraz Net Net sp. z o.o. złożyły do Prezesa UKE wnioski o unieważnienie w całości aukcji na częstotliwości z zakresu 800/2600 MHz, w związku z rzekomym naruszeniem procedur dysponowania częstotliwościami. Wnioski o unieważnienie zapoczątkowały postępowanie administracyjne przed Prezesem UKE. Prezes decyzją z dnia 15 czerwca 2018 r. odmówił unieważnienia aukcji. Postępowanie przed Prezesem UKE nie zostało jeszcze zakończone. Ocena ryzyka prawnego dla Spółki na tym etapie jest utrudniona.

W lutym 2016 roku Polkomtel, T-Mobile oraz Net Net sp. z o.o. złożyły do Prezesa UKE wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej wydaniem decyzji o rezerwacji częstotliwości z zakresu 800/2600 MHz na rzecz P4, wnosząc m.in. o uchylenie decyzji oraz przyznanie ww. rezerwacji częstotliwości na nowo. Na podstawie ww. wniosków zostało przez Prezesa UKE wszczęte postępowanie administracyjne. W czerwcu 2016 r. Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej wydał nowe decyzje w zakresie rezerwacji częstotliwości 800/2600 MHz i w przypadku rezerwacji częstotliwości 800 MHz na rzecz P4, zdecydował o zamianie Bloku D na Blok C. Powyższe decyzje Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej zostały zaskarżone do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przez Polkomtel. Ponadto T-Mobile w odniesieniu do decyzji rezerwacyjnych 800 MHz, zaskarżył dwie decyzje dotyczące rezerwacji Bloków C i E. Wyrokami z dnia 30 stycznia 2017 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie we wszystkich pięciu sprawach dotyczących rezerwacji 800/2600 MHz na rzecz P4 oddalił skargi Polkomtel oraz skargę T-Mobile. Wyroki zostały zaskarżone przez Polkomtel i T-Mobile do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Ocena ryzyka prawnego dla Spółki na tym etapie jest utrudniona.

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

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

Spółka jest stroną postępowań wszczętych przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej (UKE) i Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jak również postępowań sądowych w wyniku odwołań od decyzji regulatorów. Spółka ujęła rezerwy na znane i dające się określić ryzyko związane z tymi postępowaniami. Wysokość rezerw stanowi najlepsze oszacowanie kwot kar, które prawdopodobnie Spółka będzie musiała zapłacić. Faktyczna kwota kar, o ile takie zostaną orzeczone, zależy od wielu przyszłych zdarzeń, których rezultat jest niepewny i, w związku z tym, kwota rezerw może ulec zmianie w terminie późniejszym. Kwoty wszystkich rezerw, włączając rezerwy na nierozstrzygnięte sprawy sporne, przedstawione zostały w Nocie 28.

W dniu 8 czerwca 2018 r. Sąd Apelacyjny zmienił wyrok Sądu Okręgowego i potwierdził stanowisko P4 w sprawie przeciwko Orange Polska S.A. dotyczącej niedopłat wynikających z zaniżenia stawek za zakańczanie połączeń w sieci komórkowej P4 w okresie od sierpnia 2011 r. do grudnia 2012 r. W wyniku tego wyroku w roku 2018 r. Orange Polska S.A. zapłaciła P4 kwotę niedopłaty (12 735 tysięcy złotych) oraz odsetki za nieterminową płatność (6 578 tysięcy zł).

37. Sprawozdawczość segmentów

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

Segment operacyjny jest dającym się wyodrębnić obszarem jednostki, który jest zaangażowany w działalność gospodarczą, który może uzyskiwać przychody i ponosić koszty, oraz którego wyniki działalności są regularnie przeglądane przez Zarząd w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów i oceny wyników.

Zarząd określił całą Grupę Play (Play Communications S.A. wraz z jej jednostkami zależnymi) jako jeden segment operacyjny, a wyniki jego działalności ocenia się na podstawie przychodów oraz skorygowanego zysku przed odsetkami, opodatkowaniem i amortyzacją (skorygowany wskaźnik EBITDA), tylko z punktu widzenia Grupy Play jako całości.

Skorygowany wskaźnik EBITDA nie jest miarą określoną w MSSF. Pozostałe podmioty mogą kalkulować EBITDA w inny sposób.

38. Transakcje z jednostkami powiązanymi

38.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez Wspólników

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Długoterminowe należności z tytułu obligacji	11	-
Należności z tytułu dostaw i usług	4 603	12 613
Długoterminowe zobowiązania finansowe dłużne	114 285	173 133
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	606
	2018	2017
Wypłata dywidendy	(900 000)	-
Nabycie wartości niematerialnych	(10 065)	-
Pozostałe przychody detaliczne	-	372
Usługi zarządzania	-	(13 606)
Koszty ogólne i administracyjne	-	(11 432)
Pozostałe przychody operacyjne	1 245	27 253
Koszty odsetkowe	(9 989)	(6 903)
Przychody odsetkowe	2 213	7 473
Pozostałe przychody finansowe	9 934	8 038

38.2 Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Udzielone pożyczki	597 598	724 685
Należności z tytułu dostaw i usług	78	69
Pozostałe należności	-	15 800
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek	55 782	61 667
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	171 845	165 915
	2018	2017
Dywidendy	6 165	7 197
Koszty ogólne i administracyjne	(136 885)	(133 521)
Pozostałe przychody operacyjne	777	1 387
Przychody odsetkowe	37 003	41 693
Pozostałe przychody finansowe	-	2 759
Koszty odsetkowe	(1 628)	(171 376)
Pozostałe koszty finansowe	(21 392)	(17 357)

39. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Koszty wynagrodzeń (łącznie z rezerwą na premie i bonusy specjalne) Członków Zarządu Spółki poniesione w 2018 r. wyniosły 9 099 tysięcy złotych (32 966 tysięcy złotych w 2017 r.).

Rada Nadzorcza przestała istnieć w czerwcu 2017 r. w związku z tym Spółka nie ponosiła kosztów wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej w roku zakończonym 2018 r. Koszty wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej w roku zakończonym 2017 r. wyniosły 1 663 tysięcy złotych.

Dodatkowo, członkowie Zarządu spółki P4 biorą udział w programach motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych (patrz nota 29). W wyniku wyceny programów Spółka rozpoznała koszty w kwocie 8 526 tysięcy złotych w 2018 r. oraz 24 093 tysięcy złotych w 2017 r. Koszty związane z wyceną tych programów zostały ujęte w kosztach ogólnych i administracyjnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W trakcie 2017 i 2018 r. członkowie Zarządu spółki P4 nabyli akcje Play Communications S.A. w ramach programów motywacyjnych PIP oraz PIP 2 (patrz również Nota 29), a także w ramach indywidualnego nabycia niezwiązanego z programami motywacyjnymi.

Koszty wynagrodzeń byłych Członków Zarządów Spółki poniesione w 2018 r. za okres po ustąpieniu przez nich ze stanowiska wyniosły 837 tysięcy złotych.

Oprócz transakcji opisanych powyżej Spółka nie jest świadoma żadnych istotnych transakcji pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu lub Radą Nadzorczą.

40. Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 8 stycznia 2019 r. P4 oraz Play Communications S.A. zawarły Drugą Umowę Zmieniającą i Ujednolicającą do Umowy SFA z dnia 7 marca 2017 r. Więcej informacji na ten temat można znaleźć w notce 27.1.1.

W dniu 1 lutego 2019 r. Spółka nabyła obligacje wyemitowane przez PC S.A. (seria J) z terminem zapadalności 30 czerwca 2022 roku o łącznej wartości nominalnej 11 000 tysięcy złotych.

W dniu 25 lutego 2019 r. Spółka nabyła obligacje wyemitowane przez PC S.A. (seria A) z terminem zapadalności 28 lutego 2022 roku o łącznej wartości nominalnej 61 000 tysięcy złotych.

W dniu 26 lutego P4 dokonała dobrowolnej przedpłaty raty w ramach transzy A, której spłata zgodnie z uzgodnionym harmonogramem przypadała na dzień 29 marca 2019 r., w kwocie 112 148 tysięcy złotych wraz z naliczonymi odsetkami

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

41. Odstąpienie od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. zostało sporządzone przez Play Communications S.A. z siedzibą w Luksemburgu.

Podstawą prawną odstąpienia przez Spółkę od konsolidacji jest art. 56 ust 2 ustawy o rachunkowości, zgodnie z którym: „Jednostka dominująca, zależna od innej jednostki, mającej siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Europejskiego Obszaru Gospodarczego, może nie sporządzać skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli:

- 1) jednostka dominująca wyższego szczebla posiada co najmniej 90% udziałów tej jednostki, a pozostali udziałowcy tej jednostki zatwierdzili decyzję o niesporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) jednostka dominująca wyższego szczebla obejmuje konsolidacją zarówno zależną od niej jednostkę dominującą, jak i wszystkie jednostki zależne od jednostki dominującej zwolnionej ze sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.”

42. Podsumowanie istotnych zasad (polityki) rachunkowości

42.1 Transakcje w walutach obcych

42.1.1 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

42.1.2 Transakcje i salda walutowe

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

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

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

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

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe na rozliczeniu transakcji walutowych oraz na przeliczeniu walutowych aktywów pieniężnych i zobowiązań po kursie obowiązującym na koniec roku obrotowego są ujmowane w zysku lub stracie.

Różnice kursowe z tytułu przeliczenia walutowych instrumentów dłużnych zaciągniętych na budowę środków trwałych oraz wytworzenie wartości niematerialnych podlegają kapitalizacji do wysokości uznawanej za korektę kosztów odsetek.

42.2 Przychody

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

Spółka osiąga przychody głównie z następujących usług i produktów telekomunikacyjnych:

- usługi głosowe i sms;
- usługi przesyłu danych;
- telewizja i filmy na życzenie,
- usługi dodane („value added services”);
- rozliczenia międzyoperatorskie („interconnect”);
- roaming międzynarodowy;
- sprzedaż telefonów oraz innych urządzeń.

Przychody z usług głosowych, sms i przesyłu danych obejmują opłaty za ruch inicjowany w sieci Play oraz w roamingu, włączając w to ruch inicjowany przez wykorzystanie produktów przedpłaconych (tzw. pre-paid).

Towary i usługi mogą być sprzedawane oddzielnie lub w pakiecie. W przypadku pakietów, obejmujących urządzenia mobilne, opłaty miesięczne oraz opłaty aktywacyjne od klientów kontraktowych Spółka rozpoznaje przychody oddzielnie z poszczególnych towarów i usług, jeśli są uznawane za odrębne – to jest mogą zostać odróżnione od pozostałych komponentów pakietu oraz klient może z nich oddzielnie odnosić korzyści. Wynagrodzenie za towary i usługi sprzedawane w pakietach obejmuje przepływy przewidywane w związku z realizacją umowy w trakcie Skorygowanego Okresu Umowy (patrz nota 42.9). Wynagrodzenie (cena transakcyjna) podlega alokacji pomiędzy poszczególne towary i usługi w pakiecie na bazie ich proporcjonalnych indywidualnych cen sprzedaży. Indywidualne ceny sprzedaży urządzeń mobilnych są szacowane na podstawie kosztu własnego sprzedanych towarów powiększonego o marżę. Patrz również Nota 0. Indywidualne ceny sprzedaży usług telekomunikacyjnych są ustalane na podstawie cen obowiązujących dla zbliżonych zakresem usług mobilnych oferowanych poza pakietem.

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

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

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

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

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży usług dodanych (ang. „content”), np. muzyki, transmisji filmów, aplikacji i innych usług dodanych świadczone na rzecz abonentów są rozpoznawane w kwocie netto, po pomniejszeniu o koszty uiszczane

na rzecz stron trzecich - dostawców usług dodanych (gdy Spółka pełni funkcję pośrednika w transakcji) lub w pełnej wartości wynagrodzenia (gdy Spółka pełni funkcję zlecniodawcy).

42.3 Przychody odsetkowe

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

42.4 Bieżący podatek dochodowy

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

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

42.5 Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

42.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie i skumulowany odpis z tytułu utraty wartości. Koszt historyczny obejmuje koszty bezpośrednie (materiałów, bezpośredniej robocizny i prac zleconych na zewnątrz) oraz odpowiednią część kosztów pośrednich pracy własnej. Środki trwałe w budowie obejmują zakumulowane koszty budowy sieci telekomunikacyjnych, sieci do transmisji danych oraz innych środków trwałych i są prezentowane w pozycji Aktywa w budowie. Spółka ujmuje w kosztach budowy swoich aktywów trwałych wszystkie kwalifikujące się koszty finansowania zewnętrznego (w tym związane z nabyciem dostosowywanego składnika aktywów koszty odsetek oraz różnice kursowe powstałe w związku z kosztami finansowania zewnętrznego do wysokości, w jakiej uznaje się je za korektę kosztów odsetek) oraz koszty

bezpośrednio związane z nabyciem i przystosowaniem składnika aktywów do użycia w działalności operacyjnej w sposób zamierzony przez Spółkę. Z dniem, kiedy dany składnik aktywów jest zdolny do działania, koszty dotyczące środków trwałych w budowie są przenoszone na konto właściwego składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz rozpoczyna się amortyzacja.

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

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

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

Opis	Okres w latach
Budynki	10-25
Wypożyczenie telekomunikacyjne	1-10
Komputery	3-5
Maszyny i urządzenia	3-10
Środki transportu	2-5
Maszyny i urządzenia biurowe	1-7

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

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

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

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

Spółka jest stroną w ramach umów leasingu dotyczących użytkowania:

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

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

Ewidencja u leasingobiorcy

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

Zgodnie z zastosowaną polityką rachunkowości, Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu w momencie rozpoczęcia umów, w ramach których następuje przeniesienie

kontroli nad użytkowaniem określonych aktywów przez pewien okres czasu. Datą rozpoczęcia umowy jest data udostępnienia leasingobiorcy przez leasingodawcę przedmiotu leasingu.

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

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

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

Amortyzacja jest kalkulowana przy użyciu metody liniowej przez szacowany okres ekonomicznego użytkowania, który przedstawia się następująco:

Opis	Okres w latach
Grunty	5-25
Budynki	1-20
Urządzenia telekomunikacyjne	1-10
Komputery	3-5
Środki transportu	2-5

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

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

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

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

Z opłat leasingowych wyłączone są zmienne opłaty, które uzależnione są od czynników zewnętrznych takich jak np. wartość przychodów ze sprzedaży w leasingowanym punkcie sprzedaży. Zmienne opłaty leasingowe niezawarte w początkowej wycenie zobowiązania z tytułu leasingu są rozpoznawane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

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

Okres leasingu ustalony przez Spółkę obejmuje:

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

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

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

Ewidencja u leasingodawcy

W przypadku umów, w których Spółka występuje jako leasingodawca, każda umowa leasingu podlega klasyfikacji jako leasing operacyjny lub finansowy. Umowy leasingowe, w ramach których leasingodawca zachowuje istotną część ryzyka i korzyści wynikających z tytułu posiadania przedmiotu leasingu klasyfikowane są jako leasing operacyjny.

Umowa leasingowa jest klasyfikowana jako leasing finansowy, jeżeli w wyniku tej umowy następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z tytułu posiadania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Przykłady sytuacji, kiedy uznaje się, iż ryzyko i korzyści wynikające z tytułu posiadania przedmiotu leasingu zostały przeniesione na leasingobiorcę, opisane są poniżej:

- umowa leasingowa przenosi na leasingobiorcę tytuł własności danego składnika przed końcem okresu leasingu,
- leasingobiorca ma opcję zakupu leasingowanego składnika aktywów za cenę, która – według przewidywań – będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa,
- okres leasingu stanowi więcej niż 3/4 ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu,
- na dzień rozpoczęcia leasingu, wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych wynosi co najmniej 90% łącznej wartości godziwej przedmiotu leasingu, lub
- aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania istotnych modyfikacji.

42.8 Wartości niematerialne

42.8.1 Rezerwy częstotliwości telekomunikacyjnych

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

42.8.2 Koszty oprogramowania

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

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

42.8.3 Wartość firmy

Wartość firmy jest początkowo ujmowana według kosztu, stanowiącego nadwyżkę sumy przekazanych środków oraz wartości ujętych dla udziałów niekontrolujących nad wartością netto nabytych identyfikowalnych aktywów oraz przejętych zobowiązań. Jeśli wartość godziwa przejętych aktywów netto jest większa od łącznej przekazanej zapłaty, zysk ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

42.8.4 Wartości niematerialne w budowie

Wartości niematerialne w budowie składają się głównie z tworzonego oprogramowania i są wykazywane w pozycji Aktywa w budowie.

42.9 Koszty umów z klientami

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

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

Aktywowane koszty prowizji wynikające z kontraktów „postpaid” są systematycznie amortyzowane, z uwzględnieniem okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi są powiązane oraz równolegle do rozpoznanego strumienia przychodów. Koszty umowy związane z umowami podpisanymi z nowymi lub dotychczasowymi abonentami są amortyzowane w następujący sposób:

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

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

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

42.10 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

42.11 Zapasy

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

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

42.12 Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności

Należności wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej, pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Jeśli istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie odzyska należnych kwot w terminie, tworzony jest odpis z tytułu utraty wartości ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

Dla należności billingowych odpis aktualizujący wyliczany jest na podstawie współczynnika spłacalności z poprzednich okresów, z uwzględnieniem przychodów z tytułu ich sprzedaży. Dla innych należności z tytułu dostaw i usług odpis wyliczany jest na podstawie analizy indywidualnej. Do wskaźników utraty wartości należności zalicza się znaczące trudności finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo upadłości dłużnika, a także niespłacenie albo zaleganie ze spłaceniem należności. Wartość bieżąca należności jest pomniejszana o wartość odpisu aktualizującego. Jeżeli stwierdzono nieściągalność należności, są one spisywane w ciężar odpisu aktualizującego.

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

- prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu tego składnika aktywów wygasły,

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

42.13 Aktywa z tytułu umów z klientami

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

42.14 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

42.15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

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

42.16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty są prezentowane w kwocie pomniejszonej o salda kredytów w rachunkach bieżących, ponieważ stanowią one integralny element zarządzania gotówką. Środki o ograniczonej możliwości dysponowania są wyłączone ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych, ponieważ nie są uznawane za element zarządzania gotówką, ale są używane w celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych. Naliczone odsetki są wyłączone, ponieważ nie odzwierciedlają faktycznych wpływów w okresie sprawozdawczym.

42.17 Świadczenia emerytalne

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

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

Spółka nie prowadzi żadnych innych pracowniczych programów emerytalnych.

42.18 Programy motywacyjne

Grupa Play prowadzi programy motywacyjne oparte na wycenie akcji z rozliczeniem w środkach pieniężnych oraz z rozliczeniem w instrumentach kapitałowych. Możliwość uczestnictwa w programach jest przyznawana członkom

Zarządu spółki P4 i kluczowym pracownikom Spółki.

Zgodnie z warunkami programów opartych na wycenie akcji z rozliczeniem w środkach pieniężnych, uczestnicy programu są uprawnieni do świadczenia pieniężnego wypłacanego w gotówce, którego wysokość jest uzależniona od wartości godziwej Grupy Play na dzień zbycia akcji przez wspólnika lub wspólników („upłynnienie”) lub na koniec okresu programu, jeśli upłynnienie nie miało miejsca. Zobowiązania z tytułu programów motywacyjnych opartych na wycenie akcji z rozliczeniem w środkach pieniężnych są wyceniane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zmiany wartości godziwej zobowiązań są ujmowane w zysku lub stracie.

Zgodnie z warunkami programów opartych na wycenie akcji z rozliczeniem w instrumentach kapitałowych uczestnicy programów są upoważnieni do otrzymania akcji Spółki w przypadku spełnienia określonych warunków. Wartość kapitałów własnych związana z powyższymi programami motywacyjnymi jest mierzona jako wartość godziwa w dniu przyznania prawa do uczestnictwa w programie przy zastosowaniu modelu symulacji Monte Carlo. Istotne szacunki księgowe związane z wyceną programów zostały opisane w nocie 2.5.4. Koszty wyceny rozpoznawane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów równoległe do nabywania uprawnień, które zostały opisane w nocie 29.

42.19 Zobowiązania finansowe

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

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

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

42.20 Wbudowane instrumenty finansowe

42.20.1 Instrumenty pochodne wbudowane w umowy zasadnicze

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

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

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

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

W przeciwnym razie opcja wcześniejszego wykupu nie jest traktowana jako ściśle związana i jako taka jest przedmiotem odrębnego ujmowania i wyceny.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny spełnia warunki do jego oddzielenia od umowy zasadniczej, dokonuje się w momencie początkowego ujęcia umowy zasadniczej.

Opcje wcześniejszego wykupu wykazywane odrębnie wyceniane są według wartości godziwej, a zmiany ich wartości ujmowane są w zysku lub stracie.

42.20.2 Pochodne instrumenty finansowe spełniające warunki rachunkowości zabezpieczeń

Pochodne instrumenty finansowe spełniające warunki rachunkowości zabezpieczeń ujmowane są początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia umowy dotyczącej instrumentu pochodnego, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej.

W momencie zawarcia umowy dotyczącej instrumentu pochodnego Spółka wyodrębnia następujące rodzaje pochodnych instrumentów zabezpieczających:

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

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

(i) Zabezpieczenie wartości godziwej

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

(ii) Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Część zysków lub strat z tytułu aktualizacji wyceny instrumentu pochodnego kwalifikującego się jako instrument zabezpieczający przepływy jest ujmowana w kapitale z aktualizacji wyceny, natomiast część uznana za nieefektywne zabezpieczenie jest ujmowana bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

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

Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych („swap procentowy”) wykorzystywanych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych została ujawniona w nocy 0. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny zostały ujawnione w Sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

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

Wartość godziwa swapów procentowych jest kalkulowana poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych bazujących zarówno na stałych, jak i zmiennych stopach procentowych. Dane wejściowe wpływające na

wartość godziwą są zaszeregowane do Poziomu 2 w ramach hierarchii wartości godziwej (dane wejściowe obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio, inne niż ceny pochodzące z aktywnego rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań).

42.21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

42.22 Rezerwy

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

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

42.23 Przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów ze sprzedaży usług kontraktowych dotyczą wartości usług, które zostaną wykonane w przyszłości i na które faktury dla klientów są wystawiane z wyprzedzeniem, ale ich termin płatności jeszcze nie zapadł. Przychody przyszłych okresów ze sprzedaży produktów przedpłaconych obejmują wartość produktów przedpłaconych dostarczonych do dystrybutora, ale jeszcze nieprzeniesionych na klienta końcowego.

42.24 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zobowiązania z tytułu umów z klientami stanowią zobowiązania Spółki do przekazania dóbr lub usług do klientów, za które Spółka otrzymała już wynagrodzenie od klienta końcowego lub kwota wynagrodzenia jest należna.

42.25 Połączenia jednostek gospodarczych

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

W innych przypadkach P4 rozlicza połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą stosując metodę łączenia udziałów (ang. „pooling of interest method”). Zgodnie z tą metodą poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów połączonych jednostek sumuje się według stanu na dzień połączenia w wartościach księgowych, po dokonaniu wyłączeń wzajemnych rozrachunków, przychodów i kosztów. Wyłączeniu podlega wartość kapitału zakładowego spółki przejętej. Po dokonaniu tego wyłączenia odpowiednie pozycje kapitału własnego spółki przejmującej koryguje się o różnicę pomiędzy sumą aktywów i pasywów. W sprawozdaniu finansowym jednostki przejmującej dane finansowe jednostki przejmowanej ujmowane są tak, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego. Dane finansowe za okres porównywalny ulegają przekształceniu.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Zgromadzenia Wspólników P4 Sp. z o.o.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego P4 Sp. z o.o. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Taśmowa 7, na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz informacja dodatkowa zawierająca opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz umową Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”).

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”). Nasza odpowiedzialność, zgodnie z tymi standardami, została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *„Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z § 5 Międzynarodowego Standardu Badania 320, koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym, wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte

w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki,
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje obejmują Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Kluczowy biegły rewident

Marcin Zieliński
biegły rewident
nr w rejestrze: 10402

działający w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130

Warszawa, dnia 12 marca 2019 roku

5.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Play Communications S.A. i jej jednostek zależnych przygotowane zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. wraz ze sprawozdaniem z badania przez niezależnego biegłego rewidenta

Do niniejszego Dokumentu Informacyjnego zostało załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Play Communications S.A. i jej jednostek zależnych przygotowane zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. wraz ze sprawozdaniem z badania przez niezależnego biegłego rewidenta sporządzone w języku angielskim.

Tłumaczenie na język polski raportu rocznego z działalności Play Communications S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. zawierającego tłumaczenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Play Communications S.A. i jej jednostek zależnych przygotowanego zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. jest dostępne pod adresem: https://www.playcommunications.com/upload/reports/2018_PCSA_Consolidated_Report_PL.pdf.

Emitent załączył do Dokumentu Informacyjnego sprawozdanie finansowe Play Communications S.A. na podstawie §20 ust. 4 pkt 2) lit. b) Regulaminu ASO GPW.



PLAY

PLAY COMMUNICATIONS S.A.
AND ITS SUBSIDIARIES

**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
PREPARED IN ACCORDANCE WITH IFRS AS
ADOPTED BY THE EUROPEAN UNION AS AT AND
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018**

Index to the consolidated financial statements

Consolidated statement of comprehensive income	F-5
Consolidated statement of financial position	F-6
Consolidated statement of changes in equity	F-7
Consolidated statement of cash flows	F-9
Notes	F-10
1. The Company and the Play Group	F-10
2. Basis of preparation	F-11
2.1 New standards, interpretations and amendments to existing standards	F-11
2.2 Going concern	F-12
2.3 Adoption of IFRS 9	F-13
2.4 Fair value estimation	F-14
2.5 Critical accounting estimates and judgments	F-14
2.5.1 Recognition of revenue	F-14
2.5.2 Valuation of lease liabilities and right-of-use assets	F-15
2.5.3 Estimation of provision for impairment of financial assets	F-16
2.5.4 Valuation of the equity-settled incentive and retention programs	F-16
2.5.5 Assessment of close relation of embedded early redemption options to the host debt contract - performed as at issue date	F-17
2.5.6 Valuation of the assets retirement obligation provision	F-17
2.5.7 Valuation of the option to acquire Virgin Mobile Polska sp. z o.o.	F-18
2.5.8 Deferred tax	F-18
2.5.9 Impairment of non-current assets	F-18
3. Financial risk management	F-19
3.1 Credit risk	F-19
3.2 Interest rate risk	F-20
3.3 Currency risk	F-22
3.4 Liquidity risk	F-24
3.5 Capital management	F-25
4. Operating revenue	F-26
5. Interconnection, roaming and other service costs	F-27
6. Contract costs, net	F-27
7. General and administrative expenses	F-28
8. Depreciation and amortization	F-29
9. Other operating income and other operating costs	F-29
10. Finance income and finance costs	F-30
11. Taxation	F-31
12. Earnings per share	F-34
13. Property, plant and equipment	F-35
14. Right-of-use assets	F-38
15. Intangible assets	F-41
16. Assets under construction	F-45
17. Contract costs	F-46
18. Finance receivables	F-46
18.1 Debt securities (repaid in 2017)	F-46
18.2 Loans given (repaid in 2017)	F-47
19. Other long-term receivables	F-47
20. Other finance assets and other finance liabilities	F-48
20.1 Finance assets and finance liabilities at fair value through other comprehensive income	F-48
20.2 Finance assets at fair value through profit or loss in the years 2016 and 2017	F-49
21. Inventories	F-50
22. Trade and other receivables	F-51
23. Contract assets	F-52
24. Prepaid expenses	F-53
25. Cash and cash equivalents	F-53
26. Shareholders' equity	F-54

Index to the consolidated financial statements

26.1	Share capital	F-54
26.2	Share premium	F-54
27.	Finance liabilities - debt	F-55
27.1	Bank loans	F-55
27.1.1	Senior Facilities Agreement (SFA)	F-55
27.1.2	Revolving Credit Facility	F-57
27.1.3	Santander Bank Polska (formerly Bank Zachodni WBK) loan	F-57
27.1.4	Millennium Bank loan	F-57
27.1.5	mBank loan	F-57
27.1.6	DNB Bank loan	F-57
27.2	Notes	F-58
27.2.1	EUR 5.25% Senior Secured Notes (repaid in 2017)	F-58
27.2.2	PLN Floating Rate Senior Secured Notes (repaid in 2017)	F-58
27.2.3	EUR 6.50% Senior Notes (repaid in 2017)	F-59
27.2.4	EUR 5.25% Senior Secured Notes (repaid in 2017)	F-59
27.3	Lease liabilities	F-60
27.4	Changes in finance liabilities	F-61
27.5	Assets pledged as security for finance liabilities	F-62
28.	Provisions	F-63
29.	Incentive and retention programs	F-63
29.1	Equity-settled incentive and retention programs	F-63
29.2	Cash-settled incentive and retention programs	F-66
29.3	Change of value of the programs	F-67
30.	Trade and other payables	F-69
31.	Accruals	F-69
32.	Deferred income	F-69
33.	Cash and cash equivalents presented in statement of cash flows	F-69
34.	Impact of changes in working capital and other, change in contract costs, change in contract assets and change in contract liabilities on statement of cash flows	F-70
35.	Segment reporting	F-71
36.	Related party transactions	F-72
36.1	Transactions with management and supervisory bodies	F-72
36.2	Transactions with other related parties	F-73
37.	Auditor's fees	F-74
38.	Commitments	F-74
38.1	2100 MHz and 900 MHz license requirements	F-74
38.2	1800 MHz license requirements	F-74
38.3	800 MHz license requirements	F-74
38.4	2600 MHz license requirements	F-74
39.	Contingencies and legal proceedings	F-75
39.1	Tax contingent liabilities	F-75
39.2	Legal and regulatory proceedings	F-75
40.	Events after the reporting period	F-77
41.	Summary of significant accounting policies	F-78
41.1	Consolidation	F-78
41.2	Foreign currency translation	F-78
41.2.1	Functional and presentation currency	F-78
41.2.2	Transactions and balances	F-78
41.3	Revenue	F-79
41.4	Interest income	F-80
41.5	Current income tax	F-80
41.6	Deferred income tax	F-81
41.7	Property, plant and equipment	F-81
41.8	Right-of-use assets and lease liabilities	F-82
41.9	Intangible assets	F-83
41.9.1	Licenses	F-83

Index to the consolidated financial statements

41.9.2	Computer software costs	F-84
41.9.3	Goodwill.....	F-84
41.9.4	Intangible assets under construction.....	F-84
41.10	Contract costs	F-84
41.11	Impairment of non-financial assets	F-85
41.12	Inventories	F-85
41.13	Trade and other receivables.....	F-85
41.14	Contract assets.....	F-86
41.15	Prepaid expenses.....	F-86
41.16	Cash and cash equivalents in statement of financial position	F-86
41.17	Cash and cash equivalents in statement of cash flows	F-86
41.18	Retirement benefits.....	F-86
41.19	Incentive and retention programs	F-86
41.20	Financial liabilities	F-87
41.21	Derivative instruments	F-87
41.21.1	Derivatives embedded in host contracts.....	F-87
41.21.2	Derivative instruments designated as hedges	F-87
41.22	Trade liabilities.....	F-88
41.23	Provisions	F-88
41.24	Deferred income	F-88
41.25	Contract liabilities	F-89

Consolidated statement of comprehensive income

	Notes	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Operating revenue	4	6,839,148	6,669,859	6,117,558
Service revenue		5,082,978	4,878,228	4,492,818
Sales of goods and other revenue		1,756,170	1,791,631	1,624,740
Operating expenses		(5,426,092)	(5,578,059)	(4,753,520)
Interconnection, roaming and other services costs	5	(1,922,225)	(1,729,506)	(1,495,831)
Contract costs, net	6	(420,959)	(429,143)	(398,912)
Cost of goods sold		(1,442,127)	(1,409,818)	(1,366,156)
General and administrative expenses	7	(851,491)	(1,212,336)	(858,538)
Depreciation and amortization	8	(789,290)	(797,256)	(634,083)
Other operating income	9	78,239	109,778	39,693
Other operating costs	9	(120,635)	(94,695)	(113,480)
<i>thereof: impairment of financial assets</i>	9	<i>(134,878)</i>	<i>(63,076)</i>	<i>(99,423)</i>
Operating profit		1,370,660	1,106,883	1,290,251
Finance income	10	1,675	178,850	134,953
Finance costs	10	(374,679)	(656,423)	(499,096)
Profit before income tax		997,656	629,310	926,108
Income tax charge	11	(253,052)	(241,964)	(214,120)
Net profit		744,604	387,346	711,988
Other comprehensive income/(loss) to be reclassified to profit or loss in subsequent periods	20	(9,732)	118	-
Total comprehensive income		734,872	387,464	711,988
Earnings per share (in PLN) (basic)	12	2.93	1.54	2.84
Earnings per share (in PLN) (diluted)	12	2.93	1.54	2.84
Weighted average number of shares (in thousands) (basic)	12	253,913	252,110	250,743
Weighted average number of shares (in thousands) (diluted)	12	254,318	252,110	250,743

No net profit for the current and comparative periods was attributable to non-controlling interest.

No total comprehensive income for the current and comparative periods was attributable to non-controlling interest.

Consolidated statement of financial position

	Notes	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
ASSETS				
Non-current assets				
Property, plant and equipment	13	1,511,091	1,282,347	1,089,437
Right-of-use assets	14	868,125	855,867	745,509
Intangible assets	15	2,513,429	2,683,857	2,628,786
Assets under construction	16	438,342	303,351	540,416
Contract costs	17	372,653	361,002	350,681
Long-term finance receivables	18	-	-	341,001
Other long-term receivables	19	14,362	13,835	12,164
Other long-term finance assets	20	-	4,268	134,246
Deferred tax asset	11	-	-	134,446
Total non-current assets		5,718,002	5,504,527	5,976,686
Current assets				
Inventories	21	169,494	159,279	149,685
Short-term finance receivables	18	-	-	274
Trade and other receivables	22	863,913	1,100,466	1,259,939
Contract assets	23	1,392,630	1,366,913	997,780
Current income tax receivables		654	47,529	-
Prepaid expenses	24	22,155	23,530	21,239
Cash and cash equivalents	25	353,690	628,725	340,994
Total current assets		2,802,536	3,326,442	2,769,911
TOTAL ASSETS		8,520,538	8,830,969	8,746,597
EQUITY AND LIABILITIES				
Equity attributable to equity holders of the parent				
Share capital	26	128	128	52
Share premium		3,673,350	3,673,350	5,644,191
Other reserves	20, 29	29,509	28,228	-
Retained losses		(3,903,525)	(3,914,285)	(4,301,631)
Total equity		(200,538)	(212,579)	1,342,612
Non-current liabilities				
Long-term finance liabilities - debt	27	6,250,554	6,752,867	5,176,417
Other long-term finance liabilities	20	3,858	-	-
Long-term provisions	28	49,079	58,335	47,520
Long-term incentive and retention programs liabilities	29	-	-	150,064
Deferred tax liability	11	130,455	117,101	314
Other non-current liabilities		9,774	10,125	10,873
Total non-current liabilities		6,443,720	6,938,428	5,385,188
Current liabilities				
Short-term finance liabilities - debt	27	755,776	585,955	277,150
Other short-term finance liabilities	20	8,654	6,871	-
Trade and other payables	30	1,027,813	1,106,528	1,177,581
Contract liabilities		93,118	86,957	99,727
Current income tax payable		93,145	10,258	173,759
Accruals	31	55,640	59,519	54,429
Short-term provisions	28	3,435	78	1,006
Short-term incentive and retention programs liabilities	29	-	17,743	17,740
Deferred income	32	239,775	231,211	217,405
Total current liabilities		2,277,356	2,105,120	2,018,797
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		8,520,538	8,830,969	8,746,597

Consolidated statement of changes in equity

	Notes	Attributable to equity holders of the parent				Total equity
		Share capital	Share premium	Other reserves	Retained losses	
As at January 1, 2018		128	3,673,350	28,228	(3,914,285)	(212,579)
Impact of adoption of IFRS 9	2	-	-	-	(59,854)	(59,854)
Prior year adjustment		-	-	-	(21,959)	(21,959)
As at January 1, 2018 (adjusted)		128	3,673,350	28,228	(3,996,098)	(294,392)
Net profit for the period		-	-	-	744,604	744,604
<u>Other comprehensive income/(loss) to be reclassified to profit or loss in subsequent periods</u>						
Effect of valuation of finance assets and liabilities at fair value through other comprehensive income	20	-	-	(9,732)	-	(9,732)
Total comprehensive income		-	-	(9,732)	744,604	734,872
Issue of shares without consideration (PIP2 Initial Investment Shares)	26, 29	0	-	5,087	-	5,087
Effect of valuation of equity-settled incentive and retention programs	29	-	-	5,926	-	5,926
Dividend payment	26	-	-	-	(652,031)	(652,031)
As at December 31, 2018		128	3,673,350	29,509	(3,903,525)	(200,538)

The Group recognized an opening balance adjustment recorded directly in retained earnings (presented as other movements in the consolidated statement of changes in equity without making the restatement) and amounting to PLN 21,959 thousand (net of deferred tax) relating to recalculation of prior years' contract assets balance under IFRS 15 due to identified immaterial errors in recognition of mix tariffs of pre-paid service revenue in years 2017 and 2016 mainly in relation to contracts signed in 2016 and before. The Group considers this adjustment from prior years to be immaterial to the financial statements taken as a whole.

Attributable to equity holders of the parent						
	Notes	Share capital	Share premium	Other reserves	Retained losses	Total equity
As at January 1, 2017		52	5,644,191	-	(4,301,631)	1,342,612
Net profit for the period		-	-	-	387,346	387,346
<u>Other comprehensive income/(loss) to be reclassified to profit or loss in subsequent periods</u>						
Effect of valuation of finance assets and liabilities at fair value through other comprehensive income	20	-	-	118	-	118
Total comprehensive income		-	-	118	387,346	387,464
Issue of shares	26	76	114,123	-	-	114,199
Issue of shares without consideration (VDP4 Original shares)	26, 29	0	-	19,379	-	19,379
Effect of valuation of equity-settled incentive and retention programs	29	-	-	8,731	-	8,731
Increase of share premium	26	-	171,184	-	-	171,184
Redemption of share premium	26	-	(2,256,148)	-	-	(2,256,148)
As at December 31, 2017		128	3,673,350	28,228	(3,914,285)	(212,579)

Attributable to equity holders of the parent						
	Notes	Share capital	Share premium	Other reserves	Retained losses	Total equity
As at January 1, 2016		52	5,644,191	-	(5,013,619)	630,624
Net profit for the period		-	-	-	711,988	711,988
As at December 31, 2016		52	5,644,191	-	(4,301,631)	1,342,612

Consolidated statement of cash flows

	Notes	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Profit before income tax		997,656	629,310	926,108
Depreciation and amortization		789,290	797,256	634,083
Change in contract costs	34	(11,651)	(10,321)	(40,737)
Interest expense (net)		367,071	372,452	316,870
(Gain)/Loss on finance instruments at fair value		178	169,341	(115,027)
Foreign exchange (gains)/losses		5,743	(64,083)	162,211
Gain on disposal of non-current assets		(10,422)	(5,780)	(8,796)
Impairment of non-current assets		2,070	5,586	6,275
Change in provisions and liabilities or equity related to incentive and retention programs		(6,105)	(123,149)	(17,118)
Changes in working capital and other	34	173,821	201,222	(237,122)
Change in contract assets	34	(124,842)	(369,133)	3,100
Change in contract liabilities	34	6,161	(12,770)	9,842
Cash provided by operating activities		2,188,970	1,589,931	1,639,689
Interest received		1,408	476	81
Income tax paid		(152,981)	(201,069)	(52,241)
Net cash provided by operating activities		2,037,397	1,389,338	1,587,529
Proceeds from sale of non-current assets		7,079	3,539	5,511
Proceeds from loans given		-	18,335	-
Proceeds from finance receivables (Repayment of notes by Impera Holdings S.A.)		-	388,250	-
Purchase of fixed assets and intangibles and prepayments for assets under construction		(766,643)	(734,816)	(2,195,861)
Loans given		-	-	(17,851)
Purchase of debt securities (Notes issued by Impera Holdings S.A.)		-	(68,922)	(141,056)
Net cash used in investing activities		(759,564)	(393,614)	(2,349,257)
Proceeds from equity increase		-	285,382	-
Proceeds from finance liabilities	27	-	6,443,000	385,000
Dividends (paid)		(652,498)	-	-
Repaid finance liabilities and paid interest and other costs relating to finance liabilities	27	(900,649)	(5,208,251)	(839,168)
Purchase of notes issued by Impera Holdings S.A.	27	-	(2,227,933)	-
Net cash used in financing activities		(1,553,147)	(707,802)	(454,168)
Net change in cash and cash equivalents		(275,314)	287,922	(1,215,896)
Effect of exchange rate change on cash and cash equivalents		401	(408)	89
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		628,508	340,994	1,556,801
Cash and cash equivalents at the end of the period	33	353,595	628,508	340,994

Notes

1. The Company and the Play Group

Play Communications S.A. (the "Company") was incorporated under Luxembourg law on January 10, 2014 under the name Play Holdings 2 S. à r. l. The Company's registered office is in Luxembourg. On June 21, 2017, the Company was transformed from a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) Play Holdings 2 S. à r. l. to a public limited liability company (*société anonyme*) Play Communications S.A. The Company's ordinary shares have been listed and traded on the Warsaw Stock Exchange ("WSE") since July 27, 2017. For shareholding structure please see Note 26.

The Company and its subsidiaries (together, the "Play Group" or the "Group") operate in the mobile telecommunications sector in Poland.

The Group's business activity embraces the provision of mobile telecommunications services, sales of mobile devices and managing a distribution network of mobile telecommunications products under the brand "PLAY".

These Financial Statements comprise:

- consolidated statement of financial position;
- consolidated statement of comprehensive income;
- consolidated statement of changes in equity;
- consolidated statement of cash flows;
- summary of significant accounting policies and other notes

as at and for the year ended December 31, 2018 and comparative periods: years ended December 31, 2017 and December 31, 2016, hereafter the "Financial Statements".

The Financial Statements include the accounts of the Company and the following subsidiaries:

Entity	Location	Principal activity	Ownership and percentage of voting rights		
			As at December 31, 2018	As at December 31, 2017	As at December 31, 2016
Play Finance 1 S.A.	Luxembourg	Financing	100%	100%	100%
Play Finance 2 S.A. - liquidated in December 2018	Luxembourg	Financing	-	100%	100%
P4 Sp. z o.o.	Poland	Operating	100%	100%	100%
3GNS Sp. z o.o.	Poland	Holding	100%	100%	100%
Play 3GNS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	Poland	Brand management	100%	100%	100%
Tonhil Investments S.A.	Poland	Holding	-	(disposed of in the year ended December 31, 2017)	100%

P4 Sp. z o.o. ("P4") is a mobile network operator in Poland. Since March 16, 2007 P4 has been providing mobile telecommunications services using the brand "PLAY".

2. Basis of preparation

These Financial Statements were authorized for issue by the Board of Directors of the Company on March 4, 2019 and are subject to the approval by the Annual General Meeting.

The Play Group's activities are not subject to significant seasonal or cyclical trends.

The Financial Statements are prepared under the historical cost convention except for liabilities relating to cash-settled incentive and retention programs and derivatives which are measured at fair value and equity items relating to equity-settled incentive and retention programs which are measured at fair value at the grant date.

The preparation of the Financial Statements in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. The areas where assumptions and estimates are significant to the Financial Statements are disclosed in Note 2.5.

2.1 New standards, interpretations and amendments to existing standards

The Financial Statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS") issued and effective as at December 31, 2018. The accounting policies applied in the Financial Statements are consistent with the policies applied and described in the consolidated financial statements of the Group as at and for the year ended December 31, 2017 approved on February 27, 2018, except for new standards, interpretations and amendments to existing standards adopted from January 1, 2018 as described below. For the purpose of the Financial Statements the Group has adopted the following standards, amendments to standards and interpretations:

New regulation	Issued on	Effective for annual periods beginning on or after	In EU effective for annual periods beginning on or after	Early adoption	Group's assessment of the regulation
IFRS 9: Financial Instruments	July 24, 2014	January 1, 2018	January 1, 2018	Permitted	Fully implemented
Amendments to IFRS 2: Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions	June 20, 2016	January 1, 2018	January 1, 2018	Permitted	Fully implemented
Amendments to IFRS 4: Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts	September 12, 2016	January 1, 2018	January 1, 2018	Permitted	Fully implemented
Annual Improvements to IFRS Standards 2014-2016 Cycle - Amendments to IFRS 1 and IAS 28	December 8, 2016	January 1, 2018	January 1, 2018	Permitted	Fully implemented
Annual Improvements to IFRS Standards 2014-2016 Cycle - Amendments to IFRS 12	December 8, 2016	January 1, 2017	January 1, 2017	Permitted	Fully implemented
IFRIC 22: Foreign Currency Transactions and Advance Consideration	December 8, 2016	January 1, 2018	January 1, 2018	Permitted	Fully implemented
Amendments to IAS 40: Transfers of Investments Property	December 8, 2016	January 1, 2018	January 1, 2018	Permitted	Fully implemented

Please note that in the year ended December 31, 2016 the Group had early adopted IFRS 15: Revenues from contracts with customers and IFRS 16: Leases as of January 1, 2013, applying the full retrospective method.

The following new standards, amendments to standards and interpretations have been issued but are not effective for the year ended December 31, 2018 and have not been adopted early:

New regulation	Issued on	Effective for annual periods beginning on or after	In EU effective for annual periods beginning on or after	Early adoption	Group's assessment of the regulation
Amendments to IFRS 9: Prepayment Features with Negative Compensation	October 12, 2017	January 1, 2019	January 1, 2019	Permitted	No material impact on Group's financial statements
IFRIC 23: Uncertainty over Income Tax Treatments	June 7, 2017	January 1, 2019	January 1, 2019	Permitted	No material impact on Group's financial statements
Amendments to IAS 28: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures	October 12, 2017	January 1, 2019	Not endorsed yet	Permitted	No material impact on Group's financial statements
Annual Improvements to IFRS Standards 2015-2017 Cycle	December 12, 2017	January 1, 2019	Not endorsed yet	Permitted	No material impact on Group's financial statements
Amendments to IAS 19: Plan Amendment, Curtailment or Settlement	February 7, 2018	January 1, 2019	Not endorsed yet	Permitted	No material impact on Group's financial statements
Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards	March 29, 2018	January 1, 2020	Not endorsed yet	Permitted	Assessment in progress
IFRS 17: Insurance contracts	May 18, 2017	January 1, 2021	Not endorsed yet	Permitted if IFRS 9 'Financial Instruments' and IFRS 15 'Revenue from contracts with customers' are applied at the adoption date or earlier	Assessment in progress
Amendments to IFRS 3: Business Combination	October 22, 2018	January 1, 2020	Not endorsed yet		Assessment in progress
Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of Material	October 31, 2018	January 1, 2020	Not endorsed yet		Assessment in progress

2.2 Going concern

The Financial Statements disclose all matters of which the Group is aware and which are relevant to the Group's ability to continue as a going concern, including all significant events and the Group's plans. Although the Group presents negative shareholders equity on consolidated basis, the Group generates positive cash flows from operating activities which can be used to perform all mandatory payments under the financing agreements, and to finance further development of telecommunications infrastructure as well as expected dividend payments by the Company. Accordingly, the Financial Statements have been prepared on a basis which assumes that the Group will continue as a going concern and which contemplates the recoverability of assets and the satisfaction of liabilities and commitments in the normal course of business.

2.3 Adoption of IFRS 9

In July 2014, the IASB issued the final version of IFRS 9 Financial Instruments, which replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement and all previous versions of IFRS 9. IFRS 9 brings together all three aspects of the accounting for financial instruments project: classification and measurement, impairment and hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, with early application permitted. Except for hedge accounting, retrospective application is required but providing comparative information is not compulsory. For hedge accounting, the requirements are generally applied prospectively, with some limited exceptions.

The Group has decided to adopt the new standard on January 1, 2018 and not to restate comparative information.

Classification and measurement

The Group has not recorded any significant impact on its statement of financial position or equity from applying the classification and measurement requirements of IFRS 9 for any class of financial assets or liabilities. It continues to measure at fair value all financial assets which were previously measured at fair value. Trade receivables are held to collect contractual cash flows and are expected to give rise to cash flows representing solely payments of principal and interest. The Group has analyzed the contractual cash flow characteristics of those instruments and has concluded that they meet the criteria for amortized cost measurement under IFRS 9. Therefore, reclassification of these instruments is not required. The Group has also not introduced any changes in the measurement and classification of financial liabilities under IFRS 9.

Impairment

IFRS 9 requires the Group to record expected credit losses on all of its debt securities, loans and trade receivables, either on a 12-month or lifetime basis. The Group has decided to apply the simplified approach and to record lifetime expected losses on all trade receivables as well as contract assets.

When measuring impairment provision for billing receivables the Group uses collectability ratio from previous periods including information on recoverability through the process of sales of outstanding invoices.

For other trade receivables the Group performs assessment for each individual debtor taking into account the probability of default or delinquency in payments and the probability that debtor will enter into financial difficulties or bankruptcy. When determining whether the recognition of lifetime expected credit loss is required under IFRS 9, the Group uses all reasonable and supportable information regarding debtors available at the assessment date, including the information about securities, e.g. guarantees, deposits and insurance.

The loss allowance for contract assets under IFRS 9 is measured and recognized at the initial recognition of contract assets. The Group uses professional judgement to calculate probability-weighted estimate of credit losses over the expected life of contract assets. Under IAS 39 the Group used to recognize impairment of contract assets at the moment of disconnecting the customer due to breach of the contract. Application of IFRS 9 resulted in recognition of expected impairment loss in relation to the balance of contract assets existing at the reporting date.

The impact of the application of IFRS 9 on the statement of financial position is presented below.

January 1, 2018

Assets

Contract assets	(72,015)
Trade and other receivables	(1,879)
	<u>(73,894)</u>

Liabilities

Deferred tax liability	(14,040)
	<u>(14,040)</u>

Net impact on equity

Retained losses	(59,854)
	<u>(59,854)</u>

Please note that during the year ended December 31, 2018 the Group revised and improved the financial models used for estimating the expected credit loss and therefore the above assessment of the impact of the application of IFRS 9 on the statement of financial position has changed in comparison to the impact presented in the interim condensed financial statements for the three-month period ended March 31, 2018. The change had no impact on current period consolidated statement of comprehensive income and had been recorded in equity in accordance with IFRS 9.

Hedge accounting

The Group has determined that all hedge relationships that were previously designated as effective hedging relationships continue to qualify for hedge accounting under IFRS 9. As IFRS 9 does not change the general principles of how an entity accounts for effective hedges, applying the hedge accounting requirements of IFRS 9 has not had any significant impact on the Financial Statements.

2.4 Fair value estimation

The fair value of the financial assets and liabilities is the amount at which the asset could be sold or the liability transferred in a current transaction between market participants, other than in a forced or liquidation sale.

The methods and assumptions used to estimate the equity relating to incentive and retention programs are described in the Note 2.5.4.

The nominal values of liabilities and receivables less impairment with a maturity up to one year are assumed to approximate their fair values.

2.5 Critical accounting estimates and judgments

The Group makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, rarely equal the related actual results. The estimates and assumptions that bear a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the current or next financial years are discussed below.

2.5.1 Recognition of revenue

The application of IFRS 15 requires the Group to make judgements that affect the determination of the amount and timing of revenue from contracts with customers (please see also Note 4). These include:

- determining the timing of satisfaction of performance obligations,
- determining the transaction price allocated to them,
- determining the standalone selling prices.

The stand-alone selling prices for mobile devices are estimated as cost of sale plus margin. Stand-alone selling prices for telecommunications services are set based on prices for non-bundled offers with the same range of services. The transaction price is calculated as total consideration receivable from the customer over the Adjusted Contract Term, which is the period after which the Group expects to offer a subsequent retention contract to a customer, which is usually a few months before the contractual term lapses.

Significant financing component

The Group used the practical expedient described in paragraph 63 of IFRS 15 and did not adjust the promised amount of consideration for the effects of a significant financing component because it has assessed that for most of the contracts the period between when the Group transfers the equipment to the customer and when the customer pays for the equipment is one year or less.

Material right considerations

The Group has not identified any material rights in the contracts with customers which would need to be treated as separate performance obligations. In particular, the Group does not consider an activation fee to provide a material right to a customer to extend the contract without paying an additional activation fee. Also, the Group has assessed that for additional services offered to existing customers at a discounted price, the value of the revenue which would need to be deferred until satisfaction of the performance obligation associated with the potential material right, would be insignificant and therefore such potential material rights are not treated as separate performance obligations.

Agent vs. principal considerations in relation to cooperation with dealers

The Company cooperates with a network of dealers who sell contract services (including these bundled with handsets) and prepaid services. The Group has assessed that the dealers act as agents (and therefore do not control the goods or services before they are provided to the end-customer) in this process, for the following reasons:

- a) the Group bears primary responsibility for fulfilling the promise to provide the specified good and service – the Group is responsible for delivering telecommunications services to the end-customer and organizes the process of repairs of the equipment within the guarantee period,
- b) prices of services and equipment delivered to customers are determined by the Group and not by the dealer;
- c) dealers are remunerated in the form of commissions;
- d) credit risk related to consideration for service and in case of instalment sales model also credit risk related to consideration for equipment is borne by the Group.

2.5.2 Valuation of lease liabilities and right-of-use assets

The application of IFRS 16 requires the Group to make judgments that affect the valuation of the lease liabilities (please see Note 27.3) and the valuation of right-of-use assets (please see Note 14). These include: determining contracts in scope of IFRS 16, determining the contract term and determining the interest rate used for discounting of future cash flows.

The lease term determined by the Group generally comprises non-cancellable period of lease contracts, periods covered by an option to extend the lease if the Group is reasonably certain to exercise that option and periods covered by an option to terminate the lease if the Group is reasonably certain not to exercise that option. The same term is applied as economic useful life of right-of-use assets.

For all contracts signed since January 1, 2018 relating to properties for telecommunication sites, the Group has concluded that there are a number of scenarios where the Group might elect not to exercise the extension options. Therefore, the IFRS 16 criterion of being reasonably certain to exercise the extension options is not fulfilled. The periods covered by a potential use of an option to extend the lease were excluded from the lease term. For leases of property for telecommunication sites with indefinite term the Group previously estimated the length of the contract to be equal to the economic useful life of non-current assets located in the leased property and physically connected with it (e.g. economic useful life of foundations of telecommunications towers in case of lease of land on which the tower is located). In the three-month period ended March 31, 2018 the Group has reassessed its estimation of the non-cancellable period of such types of leases to be equal to the average or typical market contract term of particular type of lease. The above described changes were considered as change in estimate and were applied prospectively and resulted in a decrease of the lease liabilities balance of approximately 5% and in a decrease of the right-of-use

assets balance of approximately 6%. For leases other than telecommunication sites with indefinite term the Group continuously estimates the non-cancellable period to be equal to the average or typical market contract term of particular type of lease. The Group will continue to monitor these assumptions in the future as a result of a review of the industry practice and the evolution of the accounting interpretations in relation to estimation of the lease terms among peer telecommunications entities when they also apply IFRS 16.

The present value of the lease payment is determined using the discount rate representing the rate of interest rate swap applicable for currency of the lease contract and for similar tenor, corrected by the average credit spread of entities with rating similar to the Group's rating, observed in the period when the lease contract commences or is modified.

2.5.3 Estimation of provision for impairment of financial assets

The Group considers a financial asset in default when internal or external information indicates that the Group is unlikely to receive the outstanding contractual amounts in full before taking into account any credit enhancements held by the Group. The expected credit loss is calculated as expected gross carrying amount of the financial asset at default date multiplied by expected credit loss rate.

When measuring expected credit loss provision for billing receivables the Group uses collectability ratio from previous periods including information on recoverability through the process of sales of outstanding invoices.

For other trade receivables the Group performs assessment for each individual debtor taking into account the probability of default or delinquency in payments and the probability that debtor will enter into financial difficulties or bankruptcy. The Group uses all reasonable and supportable information regarding debtors available at the assessment date, including the information about securities, e.g. guarantees, deposits and insurance.

When calculating the loss allowance for contract assets the Group considers a financial asset in default when the Group is unlikely to receive the cash flows from customers which would be used to settle the outstanding contract assets balance, e.g. when the customer is disconnected as a result of breach of the contract. The Group uses professional judgement to calculate probability-weighted estimate of credit losses over the expected life of contract assets.

2.5.4 Valuation of the equity-settled incentive and retention programs

Upon the IPO, on July 27, 2017, the members of the Management Board of P4 and key employees have entered into new equity-settled incentive and retention programs PIP and VDP 4. During financial year 2018, the Group established new equity-settled incentive and retention programs PIP 2 and VDP 4 bis. For the description of the programs please see Note 29.

PIP and VDP 4

The estimated fair value of right to receive Award Shares per Original Share granted or purchased under the PIP and VDP 4 was calculated by applying a Monte Carlo simulation model. The key model assumptions were:

- the share price at the grant date of PLN 36,
- expected annualized volatility of 30% calculated based on the historical volatilities of stock prices of the companies which, at the grant date, were included in the WIG Telekomunikacja Index (i.e. index covering the largest telecommunications companies listed on Warsaw Stock Exchange),
- risk-free interest rate calculated based on the government bonds with maturities closest to the date when the last Award Shares will be granted, adjusted for the credit risk borne by the bonds with the use of the asset spread (the rate used in calculations was 2.38%)
- correlation matrix and volatility parameters for stock included in WIG 20 at the IPO date and the set group of companies,
- the dilution effect related to the issuance of Award Shares was assumed to be already included in the Company share price at IPO.

It was assumed that the members of the programs would not have incentive to sell shares before the fifth anniversary of the IPO date. Expected turnover of key employees was established based on historical data regarding similar incentive plans.

VDP 4 bis

The estimated fair value of right to receive Award Shares per Maximum Number of Award Shares to which a member of VDP 4 bis is entitled was calculated by applying a Monte Carlo simulation model. The key model assumptions were:

- the share price at the IPO date of PLN 36,
- expected annualized volatility of 24% calculated based on the historical volatilities of stock prices of Play Communications S.A.,
- risk-free interest rate calculated based on the government bonds with maturities closest to the date when the last Award Shares will be granted, adjusted for the credit risk borne by the bonds with the use of the asset spread (the rate used in calculations was 2.33%)
- correlation matrix and volatility parameters for stock included in WIG 20 at the grant date and the set group of companies,
- the dilution effect related to the issuance of Award Shares was assumed to be already included in the Company share price.

Expected turnover of key employees was established based on historical data regarding similar incentive plans.

PIP 2

The estimated fair value of right to receive Award Shares per Qualifying Investment Share was calculated by applying a Monte Carlo simulation model. The key model assumptions were:

- the share price at the grant date of PLN 24.74,
- expected annualized volatility of 24% calculated based on the historical volatilities of stock prices of Play Communications S.A.,
- risk-free interest rate calculated based on the government bonds with maturities closest to the date when the last Award Shares will be granted, adjusted for the credit risk borne by the bonds with the use of the asset spread (the rate used in calculations was 2.53%),
- correlation matrix and volatility parameters for stock included in WIG 20 at the grant date and the set group of companies,
- the dilution effect related to the issuance of Award Shares was assumed to be already included in the Company share price.

It was assumed that the members of the programs would not have incentive to sell shares before the fifth anniversary of the Start Date. No turnover of members of the program is assumed.

2.5.5 Assessment of close relation of embedded early redemption options to the host debt contract - performed as at issue date

With respect to Senior Facilities Agreement signed in March 2017 (please see Note 27.1.1) the Group had concluded that option's exercise price approximated debt amortized cost value and that it could be moreover assessed that implied fee for early redemption reimbursed the lender for an amount up to the approximate present value of lost interest for the remaining term of liabilities. Thus close relation between embedded derivative and host contract was confirmed. Therefore, this early redemption option was not separated from host debt contract of Senior Facilities Agreement signed in March 2017 for accounting and valuation purposes.

2.5.6 Valuation of the assets retirement obligation provision

The assets retirement obligation provision relates primarily to obligation to dismantle the telecommunications constructions from the leased property.

The discount period reflects the expected timing of outflows relating to dismantling and equals the period covered by the telecommunication licences owned by the Group. As at December 31, 2018 the assets retirement obligation provision (please see Note 28) was calculated using discount rate of 2.46% (2.99% as at December 31, 2017 and 3.62% as at December 31, 2016), representing interest rate of 10-years treasury bonds as at that date.

In the three-month period ended March 31, 2018, based on the observation of current market circumstances, the Group had lowered its estimation of unit costs of dismantling the telecommunication constructions from leased property, which led to a decrease in assets retirement provision balance by PLN 23,541 thousand as at March 31, 2018 and corresponding decrease in the net book value of right-of-use assets.

2.5.7 Valuation of the option to acquire Virgin Mobile Polska sp. z o.o.

On January 15, 2018, the Group entered into a set of agreements with Virgin Mobile Polska sp. z o.o. ("VMP") and its shareholders as well as with the group of leading investors in VMP. These agreements give the Group, among others, a call option to acquire all shares in VMP during 2020 at the price calculated according to an agreed valuation methodology based on VMP's one time annual revenue adjusted by certain elements. The investors in VMP undertook to procure that all shares in VMP are sold to the Group in case the Group exercises the call option. The fair value of the option at initial recognition equals the consideration given to acquire the option, which is PLN nil. The Group estimates that the agreed price of shares in VMP will approximate their fair value, therefore the fair value of this option amounts to PLN nil at the reporting date. The inputs used in determining the fair value fall within Level 3 of the fair value hierarchy (significant unobservable inputs).

2.5.8 Deferred tax

As part of the process of preparing the Financial Statements, the Group is required to estimate the Play Group's income taxes (please see Note 11). This process involves estimating the Play Group's actual current tax exposure together with assessing the temporary differences resulting from different treatments for tax and accounting purposes, such as the valuation of fixed assets, accruals and provisions. These differences result in deferred income tax assets and liabilities, which are recognized in the consolidated statement of financial position.

The deferred income tax calculation is based on the probability that future taxable profit will be available against which temporary differences and the unused tax losses can be utilized. The calculation is based upon long term financial projections, which contain a considerable amount of uncertainty and the actual outcome may differ. These projections may be altered to reflect changes in the economic, technological and competitive environment in which the Play Group operates.

The Group is required to assess the likelihood of deferred income tax assets being recovered from future taxable income, and deferred tax assets are recognized to the extent to which such recovery is probable. Significant Group's estimates are required in the valuation of the Play Group's deferred income tax assets. These estimates take into consideration future taxable income projections, the potential volatility of those projections, historical results and ongoing tax planning strategies. Factors as: the nature of the business and industry, the economic environment in which the Play Group operates and the stability of local legislation are also considered.

2.5.9 Impairment of non-current assets

Under IAS 36 "Impairment of Assets" the Group is obliged to assess at the end of each reporting period whether there is any indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the Play Group must estimate the recoverable amount of the asset or of the cash generating unit ("CGU") to which the asset belongs. As at December 31, 2018, no impairment indicators were identified.

In accordance with the provisions of IAS 36, goodwill recognized on the acquisition of the Germanos Group and intangible assets with indefinite useful life were tested for impairment as at December 31, 2018. The goodwill was allocated to the CGU identified as the entire Play Group, as the performance is assessed and decisions on future resource allocation are made for the entire Group.

The recoverable amount of a CGU was determined based on value in use calculations. These calculations are based on the Play Group's latest available financial projections for the years 2019-2023.

The key assumptions for the calculations include: the number of the new subscribers added ("gross adds"), ARPU Outbound (monthly revenue from retail usage per average subscriber), the costs of national roaming/network sharing and interconnection costs, unit subscriber acquisition and retention costs. The discount rate used (of 9.28%) reflects the risks specific to the Play Group's operations. The growth rate used to extrapolate cash flow projections beyond the forecast period (from 2024 onwards) is conservatively determined at 0%.

The results of this test indicated that the recoverable amount of the CGU is higher than the carrying amount of the CGU's long lived assets, including goodwill as at December 31, 2018. As a result no impairment loss has been recognized.

However, there is considerable uncertainty as to the future expected economic benefits relating to the long-lived assets, including goodwill. Play Group's business model is based on a combination of operating an extensive, modern and cost-efficient 2G/3G/4G LTE telecommunications network of its own and providing nation-wide coverage to its customers via national roaming/network sharing agreements with other mobile telecommunications operators. The future success of this business model is dependent on many factors. The macroeconomic conditions of Poland and the European Union, the overall level of competition in the market, including market prices for voice and data services, the future take-up of new mobile data services, including demand for 4G LTE technology, possible significant changes in mobile technology, access to sufficient distribution channels and the impact of possible new entrants in the form of mobile network operators (MNOs) and mobile virtual network operators (MVNOs), as well as over-the-top (OTT) service providers, may all impact the Group's ability to generate revenues. Risks associated with rapidly growing demand for radio network capacity, and uncertainties over the market regulator's approach to new entrants relative to market incumbents, the development of unit costs of mobile devices and market levels of mobile devices subsidies, all generate uncertainties over achievable profit margins.

The mobile telecommunications industry is subject to significant governmental regulation and supervision and future changes in such regulations or telecommunications law may have an adverse impact on Play Group's revenues, require the Group to make additional expenditures and otherwise have a material adverse effect on the Group's business, financial condition and results of operations.

As a result of these and other uncertainties the actual recoverable amount of the CGU may differ significantly in the future from the Play Group's current estimates.

However,

- If the total number of new subscribers added by the Group ("gross adds") in the projection period was 10% lower than the Group's assumptions, with other assumptions unchanged, the Group would not recognize any impairment against the cash-generating unit.
- If the Blended ARPU Outbound (monthly revenue from retail usage per average subscriber) in the projection period was 5% lower than the Group's assumptions, with other assumptions unchanged, the Group would not recognize any impairment against the cash-generating unit.
- If the revised estimated discount rate applied to the discounted cash flows was increased by 2 p.p., compared with the Group's estimates, with other assumptions unchanged, the Group would not recognize any impairment against the cash-generating unit.

3. Financial risk management

The Play Group's overall risk management program focuses on minimizing the potential adverse effects of the financial risks on the performance of the Group. The financial risk is managed under policies covering specific areas such as currency risk, interest rate risk, credit risk and liquidity risk, as well as covenants provided in financing agreements. During the year 2018, there were no significant changes in financial risk management.

3.1 Credit risk

A substantial part of the Group's receivables consists of billing receivables of low individual amounts. According to Group's principles the risk connected with billing receivables is limited by a number of procedures. These procedures include: verification of the financial standing of potential subscribers before signing the contract, imposing credit limits, payment monitoring, sending payment reminders and receivables collection.

Apart from billing receivables, the Group also has receivables from interconnect and international roaming partners, MVNOs, handsets dealers and other. The table below shows the balance of three major counterparties at the end of the reporting period and comparative periods and the percentage that the balance represents in total Group's trade and other receivables:

	December 31, 2018	
	%	Balance
Counterparty A	8.4%	72,144
Counterparty B	5.2%	44,800
Counterparty C	3.4%	29,724
	17.0%	146,668

	December 31, 2017	
	%	Balance
Counterparty A	6.5%	72,045
Counterparty B	3.8%	41,624
Counterparty C	2.8%	30,707
	13.1%	144,376

	December 31, 2016	
	%	Balance
Counterparty B	6.7%	84,541
Counterparty A	2.3%	29,402
Counterparty C	2.1%	25,975
	11.1%	139,918

Management and control of credit risk regarding receivables other than billing receivables, including the receivables from counterparties A, B, C is based on:

- investigation of financial standing in relation to the Group's business partners (current and potential);
- investigation of individual credit limit needs of business partners;
- security of credit limits by using hard security instruments (deposit, bank guarantee) and soft security instruments (submission for execution based on clause 777 of Polish code of civil procedure, bill of exchange);
- insurance of trade receivables in external institutions;
- periodical monitoring of different warning signals: lack of payment, lack of new orders;
- immediate response in case of appearance of any warning signals.

Except for balances listed above, the Play Group has no significant concentrations of credit risk because the Group has an extensive portfolio of receivables of low individual amounts.

Cash is deposited only in well recognized financial institutions.

3.2 Interest rate risk

In the year ended December 31, 2016, the exposure on interest rate risk related primarily to bonds and finance leases with floating interest rates. In March 2017, the fixed-rate borrowings have been replaced with floating rate borrowings – see Note 27.1.1. This has increased the interest risk going forward. The risk has been partially mitigated by interest rate swaps designated to fix the interest rate in relation to 33% of the Senior Facilities Agreement amount for a three-year period. See also Note 20.

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in the interest rates, with all other variables held constant.

	Increase / decrease in basis points (EURIBOR 3M, 6M / WIBOR 3M)	Effect on profit before tax
Year ended December 31, 2018	+50	(19,511)
	-50	19,511
Year ended December 31, 2017	+50	(21,465)
	-50	21,465
Year ended December 31, 2016	+50	(558)
	-50	558

The result is more sensitive to changes in interest rates in 2018 and in 2017 than in 2016 because of higher amount of floating rate debt after the Group had refinanced its fixed rate notes with floating rate bank loans in March 2017. Effect on equity would comprise effect on profit before tax as well as corresponding tax effect.

The sensitivity analysis assumes that a 50 basis points change in the 3M EURIBOR, a 50 basis points change in the 6M EURIBOR and 50 basis points change in the 3M WIBOR PLN interest rates had been applied to the outstanding balance of appropriate floating rate liabilities as at reporting dates presented. This simplified approach has been applied to all periods presented which resulted in a slight change in the values for comparative periods due to the fact that in prior years the sensitivity analysis assumed that change in interest rates had been applied in detail to actual historical balances throughout the given year.

Interest risk of the Group is regularly monitored by the Group. The following instruments may be used to minimize the interest rate risk relating to the Group:

- Forward rate agreements (FRAs);
- Interest rate swaps;
- Interest rate options.

None of the above mentioned derivatives were used during the year ended December 31, 2016. As described above, the Group entered into interest rate swaps in the year ended December 31, 2017 which were still in place as at December 31, 2018.

3.3 Currency risk

A significant portion of the Group's borrowings had been historically denominated in EUR, which had exposed the Group to currency risk. In March 2017, the EUR-denominated borrowings have been replaced with PLN-denominated borrowings – see Note 27.1.1. This has significantly reduced the currency risk.

Nevertheless, the exposure to currency risk still exists because while most of the Group's revenue is earned in PLN, some operating costs are denominated in foreign currencies, mainly EUR. Also international roaming costs and revenue are recorded in foreign currencies.

Currency risk management is aimed at managing within acceptable limits both the volatility of cash flows (expressed in PLN) arising from fluctuations in the exchange rate of PLN against other currencies, and the adverse effect of movements in exchange rates on the earnings (expressed in PLN).

Currency risk is regularly monitored by the Group. The following instruments may be used to minimize the currency risk relating to the Group's foreign exchange transactions:

- forward foreign exchange contracts (also Non Delivery Forwards);
- foreign currency swaps (also Non Delivery Forwards);
- foreign currency options with an approved currency option hedging plan.

During the year ended December 31, 2017, the Group had entered among others into several forward foreign exchange contracts which were used to exchange PLN into EUR for the purpose of the repayment of the EUR-denominated notes with the proceeds from PLN-denominated bank loans - see Note 27.1.1 (forward contracts for the purchase of EUR 940,000 thousand) and for the purpose of purchasing of EUR-denominated Notes of Impera Holdings S.A. – see Note 18 (forward contracts for the purchase of EUR 520,000 thousand). The Group did not enter into forward foreign exchange contracts of material amount during the year ended December 31, 2016 and during year ended December 31, 2018.

The table below presents split of assets and liabilities balances into currencies in which they are denominated, the values below are translated into PLN:

	denominated in PLN	denominated in EUR	denominated in other currencies	Total
Year ended December 31, 2018				
Other long-term receivables before the impairment provision	12,896	1,834	-	14,730
Trade and other receivables before the impairment provision	999,485	28,081	143	1,027,709
Current income tax receivables	-	654	-	654
Cash and cash equivalents	332,551	16,845	4,294	353,690
Assets	1,344,932	47,414	4,437	1,396,783
Long-term finance liabilities - debt	6,184,900	60,897	4,757	6,250,554
Other long-term finance liabilities	3,858	-	-	3,858
Other non-current liabilities	9,774	-	-	9,774
Short-term finance liabilities - debt	713,115	40,646	2,015	755,776
Other short-term finance liabilities	8,654	-	-	8,654
Trade and other payables	801,251	223,152	3,410	1,027,813
Liabilities	7,721,552	324,695	10,182	8,056,429
Year ended December 31, 2017				
Other long-term receivables before the impairment provision	12,541	1,664	-	14,205
Other long-term finance assets	4,268	-	-	4,268
Trade and other receivables before the impairment provision	1,201,723	18,014	10,898	1,230,635
Cash and cash equivalents	576,713	49,523	2,489	628,725
Assets	1,795,245	69,201	13,387	1,877,833
Long-term finance liabilities - debt	6,671,616	76,635	4,616	6,752,867
Long-term incentive and retention programs liabilities	-	-	-	-
Other non-current liabilities	10,125	-	-	10,125
Short-term finance liabilities - debt	551,626	33,537	792	585,955
Other short-term finance liabilities	6,871	-	-	6,871
Trade and other payables	856,970	203,529	46,029	1,106,528
Short-term incentive and retention programs liabilities	17,743	-	-	17,743
Liabilities	8,114,951	313,701	51,437	8,480,089
Year ended December 31, 2016				
Long-term receivables - debt securities	-	322,641	-	322,641
Long-term loans	-	18,360	-	18,360
Other long-term receivables before the impairment provision	11,213	1,359	-	12,572
Short-term finance receivables	-	274	-	274
Trade and other receivables before the impairment provision	1,372,992	15,268	14,870	1,403,130
Cash and cash equivalents	321,017	19,054	923	340,994
Assets	1,705,222	376,956	15,793	2,097,971
Long-term finance liabilities - debt	728,209	4,444,183	4,025	5,176,417
Long-term incentive and retention programs liabilities	16,901	133,163	-	150,064
Other non-current liabilities	10,873	-	-	10,873
Short-term finance liabilities - debt	151,463	124,913	774	277,150
Trade and other payables	1,045,352	98,303	33,926	1,177,581
Short-term incentive and retention programs liabilities	6,827	10,913	-	17,740
Liabilities	1,959,625	4,811,475	38,725	6,809,825

Other assets and liabilities are denominated in PLN.

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in the EUR exchange rate, with all other variables held constant. As the balances denominated in other foreign currencies are relatively insignificant, the changes in the exchange rates other than EUR would not have any material impact on the financial statements.

	Change in EUR rate	Effect on profit before tax
December 31, 2018	+5%	(13 864)
	-5%	13 864
December 31, 2017	+5%	(12 225)
	-5%	12 225
December 31, 2016	+5%	(217 248)
	-5%	217 248

The sensitivity analysis assumes that a 5% change in the EUR/PLN exchange rate had occurred at the end of the reporting period and had been applied to the financial assets and liabilities denominated in EUR at the end of the reporting period. Effect on equity would comprise effect on profit before tax resulting from assets and liabilities valuation, as well as corresponding deferred tax effect.

The result is less sensitive to movement in EUR/PLN exchange rates in 2018 and 2017 than in 2016 mainly because of the repayment of euro-denominated notes which was replaced with PLN-denominated bank borrowings and because of settlement of euro-denominated retention programs liabilities.

3.4 Liquidity risk

Liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and marketable securities as well as availability of funding through an adequate amount of committed debt facilities.

The tables below present the maturity of bank loans, notes, lease liabilities and other debt in contractual values (i.e. excluding the impact of expenses incurred in relation to the liability), increased by projected value of interest payments. Values are not discounted.

December 31, 2018

	Liabilities (including projected interest) payable within:			
	1 year	2 to 5 years	over 5 years	Total
Bank loans	850 419	6 078 173	-	6 928 592
Lease	202 545	610 122	405 781	1 218 448
Other debt	18 870	10 747	-	29 617
	1 071 834	6 699 042	405 781	8 176 657

December 31, 2017

	Liabilities (including projected interest) payable within:			
	1 year	2 to 5 years	over 5 years	Total
Bank loans	675 951	5 646 780	1 281 813	7 604 544
Lease	192 490	567 295	575 400	1 335 185
Other debt	12 072	15 503	-	27 575
	880 513	6 229 578	1 857 213	8 967 304

December 31, 2016	Liabilities (including projected interest) payable within:			
	1 year	2 to 5 years	over 5 years	Total
Notes	252 910	4 948 341	-	5 201 251
Lease	179 033	530 224	466 007	1 175 264
Other debt	1 150	1 522	-	2 672
	433 093	5 480 087	466 007	6 379 187

Please note that the maturity of Senior Facilities Agreement (SFA) above is presented in accordance with the agreement in place as of December 31, 2018 whereas the maturity profile was changed with the amendment to SFA signed on January 8, 2019 – please see Note 27.1.1.

The maturity of SFA as of December 31, 2018 pro forma for the amendment is presented below.

December 31, 2018	Liabilities (including projected interest) payable within:			
	1 year	2 to 5 years	over 5 years	Total
Bank loans	615 714	6 361 815	-	6 977 529

Please note that on February 26, 2019 the Group made voluntary prepayment of the Facility A instalment originally maturing on March 29, 2019 in the amount of PLN 173,404 plus accrued interest.

All trade payables are due within one year from the end of the reporting period.

Other non-current liabilities, which comprise deposits received from business partners (mainly dealers) as a collateral for their liabilities towards the Group, were classified as due within over 5 years from the end of the reporting period as the Group expects that they will be settled only after termination of cooperation with its partners.

3.5 Capital management

The Group's objectives when managing capital are to safeguard its ability to continue as a going concern, in order to provide returns for shareholders and benefits for other stakeholders, to enable the repayment of debt and to maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital. The Group monitors capital using the net debt figure. The Group includes to net debt the borrowings at nominal value increased by accrued interest (excluding the impact of loan origination fees), less cash and cash equivalents.

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Senior Facilities	6,052,120	6,444,597	-
Senior Secured Notes	-	-	3,408,206
Senior Notes	-	-	1,226,615
Leases	985,196	948,816	842,714
Other debt	29,617	26,448	2,672.0
Total debt	7,066,933	7,419,861	5,480,207
Cash and cash equivalents	353,690	628,725	340,994
Net debt	6,713,243	6,791,136	5,139,213

4. Operating revenue

Total operating revenue corresponds to the revenue from contracts with customers.

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Service revenue	5,082,978	4,878,228	4,492,818
Usage revenue	3,767,030	3,645,807	3,432,026
Interconnection revenue	1,315,948	1,232,421	1,060,792
Sales of goods and other revenue	1,756,170	1,791,631	1,624,740
	6,839,148	6,669,859	6,117,558

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Usage revenue by category			
Retail contract revenue	2,961,770	2,875,570	2,679,081
Retail prepaid revenue	632,883	618,996	639,991
Other usage revenue	172,377	151,241	112,954
	3,767,030	3,645,807	3,432,026

Other usage revenue consists mainly of revenues from MVNOs to whom the Group provides telecommunications services and revenues generated from services rendered to subscribers of foreign mobile operators that have entered into international roaming agreements with the Group.

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Revenue recognized in the reporting period that was included in the contract liability balance at the beginning of the period	80,529	92,546	84,001

The amounts represent service revenues recognized in the reporting periods for which the customers had paid in advance before the beginning of the reporting period.

In the reporting periods there was no revenue recognized from performance obligations satisfied or partially satisfied in previous periods.

The following table includes revenue expected to be recognized in the future related to performance obligations that are unsatisfied (or partially unsatisfied) at the reporting date.

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Transaction price allocated to the remaining performance obligation to be satisfied within:			
1 year	1,906,184	1,720,011	1,512,888
later than 1 year and not later than 2 years	785,707	684,130	460,961
later than 2 years and not later than 3 years	71,380	69,784	77,923
later than 3 years	1,058	145	99
	2,764,329	2,474,070	2,051,871

5. Interconnection, roaming and other service costs

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Interconnection costs	(1,361,270)	(1,291,446)	(1,154,265)
National roaming/network sharing	(272,098)	(192,344)	(176,255)
Other services costs	(288,857)	(245,716)	(165,311)
	(1,922,225)	(1,729,506)	(1,495,831)

Other services costs include international roaming costs, costs of distribution of prepaid offerings (commissions paid to distributors for sales of top ups) and fees paid to providers of content (e.g. TV, VoD, music) in transactions in which the Group acts as a principal. The substantial increase of other services costs in the year ended December 31, 2017 in comparison to the year ended December 31, 2016, was primarily caused by the growth of international roaming costs due to new international roaming regulations ("Roam Like At Home") introduced since June 15, 2017. The pace of growth of international roaming costs in the year ended December 31, 2018 was lower thanks to introduction of sustainability measures and better pricing from roaming partners.

6. Contract costs, net

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Contract costs incurred	(432,610)	(439,464)	(439,649)
Contract costs capitalized	403,067	414,155	421,951
Amortization and impairment of contract costs	(391,416)	(403,834)	(381,214)
	(420,959)	(429,143)	(398,912)

The contract costs presented above are costs to obtain contracts with customers (sales commissions).

7. General and administrative expenses

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Employee benefits	(255,239)	(525,565)	(227,476)
Salaries	(214,566)	(213,095)	(194,237)
Social security	(30,070)	(29,612)	(26,067)
Special bonuses	-	(23,223)	-
Incentive and retention programs, including:	(10,603)	(259,635)	(7,172)
- <i>equity settled</i>	(11,013)	(28,110)	-
External services	(515,062)	(606,301)	(567,041)
Network maintenance, leased lines and energy	(146,467)	(131,078)	(119,443)
Advertising and promotion expenses	(165,526)	(169,347)	(198,068)
Customer relations costs	(59,820)	(70,337)	(65,702)
Office and points of sale maintenance	(15,221)	(16,091)	(15,736)
IT expenses	(32,083)	(28,334)	(29,509)
People related costs	(19,540)	(20,631)	(18,925)
Finance and legal services	(16,492)	(55,181)	(19,902)
Management fees	(250)	(48,606)	(35,898)
Other external services	(59,663)	(66,696)	(63,858)
Taxes and fees	(81,190)	(80,470)	(64,021)
	(851,491)	(1,212,336)	(858,538)

The valuation of incentive and retention programs decreased in the year ended December 31, 2018 as a result of changed composition of performance incentive plans due to the IPO in July 2017, which are classified and valued differently than the incentive and retention programs in place in the year ended December 31, 2017. The valuation of incentive and retention programs decreased in the year ended December 31, 2018 also because of the termination of employment of Members of Management Board of P4; for more information please see Note 29.

As the Play Group has employees in Poland as well as in Luxembourg, it is legally required to pay monthly social security contributions to the pension administration in both countries. The rate of social security contributions amounted to 8% of gross salaries for the employees in Luxembourg and 9.76% of gross salaries for the employees in Poland in all periods presented, whereas certain new types of income of the employees in Poland were classified as eligible for social security starting from the year ended December 31, 2018. The Group is not required to make any contributions in excess of this statutory rate.

The increase in costs of network maintenance, leased lines and energy is mainly attributable to the increased number of sites to be maintained due to intensive rollout of Play's network. Costs of other external services were higher in the year ended December 31, 2017 due to costs of prepaid registration process and strategic projects out of usual scope of the Group's business. Costs of management fees decreased due to termination of the regular advisory services agreements with Novator Partners LLP and Tollerton Investments Limited upon the IPO. Higher costs of finance and legal services in the year ended December 31, 2017 were mainly caused by expenses related to the IPO.

Taxes and fees include primarily fees for the use of telecommunication frequencies, real estate taxes and other administrative duties, as well as non-deductible VAT.

8. Depreciation and amortization

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Depreciation and amortization			
Depreciation of property, plant and equipment	(270,211)	(288,168)	(209,074)
Amortization of intangibles	(356,258)	(361,060)	(277,102)
Depreciation of right-of-use assets	(162,821)	(148,028)	(147,907)
	(789,290)	(797,256)	(634,083)

9. Other operating income and other operating costs

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Other operating income			
Gain on receivables management	-	35,209	-
Gain on disposal of non-current assets	10,240	5,351	8,796
Reversal of provisions	-	382	-
Exchange rate gains	308	7,835	-
Income from subleasing of right-of-use assets	14,732	11,426	8,661
Interest income on trade receivables and cash	17,620	9,842	8,216
Other miscellaneous operating income	35,339	39,733	14,020
	78,239	109,778	39,693
Other operating costs			
Loss on receivables management	(4,545)	-	(22,356)
Impairment of contract assets	(103,130)	(75,889)	(49,202)
Impairment of non-current assets	(2,070)	(5,586)	(6,275)
Exchange rate losses	-	-	(4,619)
Other miscellaneous operating costs	(10,890)	(13,220)	(31,028)
	(120,635)	(94,695)	(113,480)
<i>thereof: impairment of financial assets</i>			
Impairment of contract assets	(103,130)	(75,889)	(49,202)
Impairment of trade receivables	(31,748)	12,813	(50,221)
	(134,878)	(63,076)	(99,423)

Gain / loss on receivables management

The lines "Gain on receivables management" and "Loss on receivables management" represent the net amount resulting from: movement of the provision for impairment of receivables, net result of sales of overdue receivables to collecting agencies as well as income from early contract termination.

Please note that the presentation of the above lines has changed. In the financial statements for prior years the line "income from early contract termination" was presented separately in other operating income, whereas movement of the provision for impairment of receivables and net result of sales of overdue receivables to collecting agencies were presented together as "bad debt provision" line.

When calculating the impairment provision the Group takes into account the price it expects to be able to recover in future from sales of receivables. Due to unfavorable change in market conditions for receivables sales the expected recovery ratio decreased in current year and therefore the impairment provision for expected credit losses increased.

In the year ended December 31, 2017 the decrease in provision for impairment of trade receivables results from decreased volume of installments sales as well as improved collectability of receivables achieved among others thanks to accelerated sales of receivables to collection agencies at favorable prices.

The Impairment of trade receivables charged to income statement in the year ended December 31, 2016 comprises among others a one-off write-off of interconnection receivables from the years 2011-2013 in the amount of PLN 12,735 thousand due to unfavorable court ruling (which was reversed after the change of this ruling and recorded as income in the year ended December 31, 2018) and impairment allowance for receivables from installments sales resulting from increased sales volumes in installment model.

For movements of the provision for impairment of trade and other receivables please see also Note 22.

Impairment of contract assets

Impairment of contract assets recognized in the year ended December 31, 2018 related mainly to subsidy contracts for which amount of contract assets and its write-off is significantly higher than for installment contracts. The impairment recognized in the current period increased in comparison to the year ended December 31, 2017 as impairment recognized in 2017 related primarily to installment sales contracts with lower amount of contract assets.

For movements of the provision for impairment of contract assets please see also Note 23.

10. Finance income and finance costs

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Finance income			
Interest income	1,286	114,358	19,926
Net gain on finance instruments at fair value	389	-	115,027
Exchange rate gains	-	64,492	-
	1,675	178,850	134,953
Finance costs			
Interest expense, including:	(368,357)	(486,810)	(336,796)
- on lease liabilities	(58,271)	(62,411)	(60,656)
Net loss on finance instruments at fair value	(178)	(169,613)	-
- early redemption options	-	(134,246)	-
- hedging instruments at fair value through profit or loss	-	(32,646)	-
- loss relating to ineffective portion of hedging instruments at fair value through other comprehensive income	(178)	(2,721)	-
Exchange rate losses	(6,144)	-	(162,300)
	(374,679)	(656,423)	(499,096)

The interest income in the year ended December 31, 2017 comprised mainly the interest and early redemption fee earned on notes issued by Impera Holdings S.A. to the Group, which were redeemed or repaid within 2017.

The interest expense in the year ended December 31, 2017 included the redemption costs in the amount of PLN 78,689 thousand related to repayment of Senior Secured Notes and Senior Notes liabilities in March 2017.

The loss on finance assets at fair value in the year ended December 31, 2017 resulted mainly from the de-recognition of early redemption options embedded in the Senior Secured Notes Indenture and Senior Notes Indenture as a result of the repayment of the Notes (please see Note 27.2), as well as losses on derivatives used to hedge the currency risk related to repayment of the EUR-denominated Notes. Please see Note 3.3).

11. Taxation

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Current tax benefit/(charge)	(220,506)	9,269	(164,142)
Deferred tax charge	(32,546)	(251,233)	(49,978)
Income tax charge	(253,052)	(241,964)	(214,120)

Reconciliation between tax calculated at the prevailing tax rate applicable to profit (19%) and income tax charge:

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Profit before income tax	997,656	629,310	926,108
Tax calculated at the prevailing tax rate applicable to profit (19%)	(189,555)	(119,569)	(175,961)
Effect of difference between tax rates in Luxembourg and in Poland	4,615	16,085	(13,002)
Expenses not subject to tax	(50,129)	(65,581)	(25,097)
Income not subject to tax	7,201	65,913	42,010
Previous years tax income/ (costs) included in current year accounting profit	(19)	1,782	-
Impact of IFRS 9 - deferred tax recorded in equity	14,040	-	-
Adjustments relating to previous tax years	(10,364)	11,617	(27,491)
Change in unrecognized deferred tax asset	(27,874)	(89,329)	(882)
Taxable costs not included in accounting profit	204	-	-
Taxable income not included in accounting profit	-	(904)	(13,728)
Tax effect of liquidation of Play Finance 2 S.A.	(1,171)	-	-
Effect of changes in tax regulations	-	(61,927)	-
Other	-	(51)	31
Income tax charge	(253,052)	(241,964)	(214,120)

Most of the Play Group's taxable revenue is generated in Polish tax jurisdiction. The corporate income tax rate applicable to subsidiaries registered in Poland was 19% in all presented periods. The corporate income tax rate applied to the Company and the subsidiaries registered in Luxembourg was 22.80% as at December 31, 2018, 22.80%-27.08% as at December 31, 2017 and December 31, 2016.

The line "Effect of difference between tax rates in Luxembourg and in Poland" consists of the effect of different tax rates used in Luxembourg and Poland. As at December 31, 2018 Luxembourg entities incurred tax losses which resulted in positive effect of the higher tax rate in the above reconciliation.

The line "Effect of changes in tax regulations" relates to implementation of recent changes of Polish income tax law which since January 1, 2018 does not allow to account for depreciation charges of trademarks as tax costs. In the year ended December 31, 2017 the Group recorded a write-off of the deferred income tax asset in the amount of PLN 61,927 thousand recognized in prior periods in relation to tax depreciation of trademarks expected at that time.

Deferred income tax

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Base for deferred income tax calculation:			
net deductible temporary differences	(739,094)	(685,416)	705,167
carry-forwards of unused tax losses	419,574	435,154	10,861
	(319,520)	(250,262)	716,028
Potential deferred income tax net asset/(liability) arising from:			
net deductible temporary differences	(140,440)	(130,294)	133,894
carry-forwards of unused tax losses	93,588	104,623	3,045
	(46,852)	(25,671)	136,939
Recognized deferred income tax assets	-	-	134,446
Recognized deferred income tax liability	(130,455)	(117,101)	(314)
Not recognized deferred income tax assets	83,603	91,430	2,807

The deferred income tax calculation is based upon an assessment of the probability that future taxable profit will be available against which temporary differences and the unused tax losses can be utilized. The estimation is based upon the budget for the year 2019 and long term financial projections. As at December 31, 2018 and December 31, 2017 and December 31, 2016 the Play Group did not recognize deferred income tax assets relating to tax losses in the entities for which the likelihood of future taxable profits that would allow realization of these tax losses is insufficient.

Deferred income tax assets and liabilities are offset on the level of the standalone financial statements of consolidated entities.

The Polish and Luxembourg tax systems have restrictive provisions for the grouping of tax losses for multiple legal entities under common control, such as those of the Play Group. Thus, each of the Play Group's subsidiaries may only utilize its own tax losses to offset taxable income in subsequent years. Losses are not indexed to inflation. In Luxembourg tax losses can be carried forward during a period of maximum 17 years (tax losses incurred during the period from January 1, 1991 to December 31, 2016, may be carried forward without any time limit). In Poland tax losses are permitted to be utilized over five years with utilization restricted to 50% of the loss per annum (thus, a given loss may be fully utilized by a taxpayer within 2 subsequent years at the earliest).

Play Communications S.A. and its subsidiaries
Consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union
As at and for the year ended December 31, 2018
(Expressed in PLN, all amounts in tables given in thousands unless stated otherwise)

The deferred tax assets and liabilities consist of the following:

Deferred tax assets

	Carry-forward of unused tax losses	Provisions, accruals and deferred income	Contract liabilities	Fixed and intangible assets	Inventories	Liabilities	Other items	Total
As at January 1, 2016	11,875	33,893	17,078	274,360	8,524	273,601	180	619,511
credited / (charged) to the income statement	(11,637)	(8,454)	1,870	(84,586)	(8,524)	47,260	(142)	(64,213)
As at December 31, 2016	238	25,439	18,948	189,774	-	320,861	38	555,298
credited / (charged) to the income statement	12,955	3,472	(2,426)	(88,995)	-	(69,444)	50	(144,388)
As at December 31, 2017	13,193	28,911	16,522	100,779	-	251,417	88	410,910
credited / (charged) to the income statement	(3,208)	(5,342)	1,170	(19,564)	4,340	4,001	(21)	(18,624)
As at December 31, 2018	9,985	23,569	17,692	81,215	4,340	255,418	67	392,286

Deferred tax liabilities

	Fixed and intangible assets	Right-of-use assets	Contract costs	Prepaid expenses	Contract assets	Receivables	Inventories	Liabilities	Other items	Total
As at January 1, 2016	(11,190)	(129,692)	(58,889)	(1,346)	(190,167)	(32,441)	(7,866)	(1,999)	(1,811)	(435,401)
credited / (charged) to the income statement	(422)	(883)	(7,740)	3	589	17,751	7,497	(102)	(2,458)	14,235
As at December 31, 2016	(11,612)	(130,575)	(66,629)	(1,343)	(189,578)	(14,690)	(369)	(2,101)	(4,269)	(421,166)
credited / (charged) to the income statement	2,760	(22,240)	(1,961)	(84)	(70,135)	(16,757)	(1,184)	(509)	3,265	(106,845)
As at December 31, 2017	(8,852)	(152,815)	(68,590)	(1,427)	(259,713)	(31,447)	(1,553)	(2,610)	(1,004)	(528,011)
credited / (charged) to the income statement	6,248	(11,949)	(2,214)	(928)	(23,721)	13,615	1,553	2,499	975	(13,922)
credited to equity	-	-	-	-	18,835	357	-	-	-	19,192
As at December 31, 2018	(2,604)	(164,764)	(70,804)	(2,355)	(264,599)	(17,475)	-	(111)	(29)	(522,741)

12. Earnings per share

Basic earnings per share are calculated by dividing the period's profit or loss attributable to ordinary shareholders of the Company by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period. The shares issued without consideration are included in the calculation as if the issue had occurred at the beginning of the earliest period presented.

Diluted earnings per share are calculated by dividing the period's profit or loss attributable to ordinary shareholders by the weighted average number of ordinary shares, adjusted by the effects of all dilutive potential ordinary shares. The dilutive potential ordinary shares are shares which will potentially be issued under the equity-settled incentive and retention programs as Award Shares or Loyalty Shares – please see Note 29. As at December 31, 2018 the number of potential Award Shares and Loyalty Shares, estimated based on historical performance of the Company's shares in comparison to peer companies for the period from the IPO date (or Start Date) to December 31, 2018, amounts to 405 thousand.

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Net profit	744,604	387,346	711,988
<u>Weighted average number of shares (in thousands)</u>			
Beginning of period:	253,913	250,743	250,743
<i>Initial shares</i>	250,000	250,000	250,000
<i>VDP4 shares issued without consideration in 2017</i>	538	538	538
<i>PIP shares issued in 2017</i>	3,170	-	-
<i>PIP 2 shares issued without consideration in 2018</i>	204	204	204
Shares issued during the period:	-	1,367	-
<i>Issue of PIP shares*</i>	-	1,367	-
Weighted average number of shares (basic)	253,913	252,110	250,743
Potential PIP 2 Loyalty and Award Shares	405	-	-
Weighted average number of shares (diluted)	254,318	252,110	250,743
Earnings per share (in PLN) (basic)	2.93	1.54	2.84
Earnings per share (in PLN) (diluted)	2.93	1.54	2.84

* Number of shares (3,170 thousand of PIP shares issued in July 2017) is adjusted by time-weighting factor

13. Property, plant and equipment

	Land	Buildings	IT equipment	Telecommunications network and equipment	Motor vehicles	Other	Total
Cost							
As at January 1, 2018	46	973,483	234,774	1,258,055	320	77,292	2,543,970
Increases	-	-	12	-	-	1	13
Transfers and reclassifications	-	233,416	58,643	266,837	3,256	10,328	572,480
Decreases	-	(7,302)	(28,749)	(91,294)	(691)	(4,772)	(132,808)
As at December 31, 2018	46	1,199,597	264,680	1,433,598	2,885	82,849	2,983,655
Accumulated depreciation							
As at January 1, 2018	4	410,027	137,015	661,910	305	50,675	1,259,936
Charge	1	49,695	27,999	179,092	50	13,374	270,211
Transfers and reclassifications	-	(50)	45,735	24,331	3,170	670	73,856
Decreases	-	(7,299)	(28,738)	(90,870)	(676)	(3,856)	(131,439)
As at December 31, 2018	5	452,373	182,011	774,463	2,849	60,863	1,472,564
Accumulated impairment							
As at January 1, 2018	-	-	503	984	-	200	1,687
Reversal of impairment charge	-	-	(499)	(764)	-	-	(1,263)
Utilization of impairment provision	-	-	(4)	(220)	-	(200)	(424)
As at December 31, 2018	-	-	-	-	-	-	-
Net book value as at December 31, 2018	41	747,224	82,669	659,135	36	21,986	1,511,091

The transfers recorded during year ended December 31, 2018 relate mainly to transfers from assets under construction to property, plant and equipment due to the completion of investment projects. Buildings represent mainly own telecommunications towers and cost of civil works and materials used for adapting leased property (e.g. roof tops) so that the Group's telecommunications equipment can be installed.

Play Communications S.A. and its subsidiaries
Consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union
As at and for the year ended December 31, 2018
(Expressed in PLN, all amounts in tables given in thousands unless stated otherwise)

	Land	Buildings	IT equipment	Telecommunications network and equipment	Motor vehicles	Other	Total
Cost							
As at January 1, 2017	46	858,585	125,567	1,066,942	345	122,018	2,173,503
Increases	-	-	41	-	-	27	68
Transfers and reclassifications	-	123,630	114,909	301,562	29	(39,620)	500,510
Decreases	-	(8,732)	(5,743)	(110,449)	(54)	(5,133)	(130,111)
As at December 31, 2017	46	973,483	234,774	1,258,055	320	77,292	2,543,970
Accumulated depreciation							
As at January 1, 2017	4	390,861	96,046	548,752	323	47,894	1,083,880
Charge	-	41,373	29,364	202,727	34	14,670	288,168
Transfers and reclassifications	-	(13,583)	17,345	20,694	-	(7,111)	17,345
Decreases	-	(8,624)	(5,740)	(110,263)	(52)	(4,778)	(129,457)
As at December 31, 2017	4	410,027	137,015	661,910	305	50,675	1,259,936
Accumulated impairment							
As at January 1, 2017	-	-	34	-	-	152	186
Impairment charge	-	-	471	984	-	145	1,600
Utilization of impairment provision	-	-	(2)	-	-	(97)	(99)
As at December 31, 2017	-	-	503	984	-	200	1,687
Net book value as at December 31, 2017	42	563,456	97,256	595,161	15	26,417	1,282,347

Play Communications S.A. and its subsidiaries
Consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union
As at and for the year ended December 31, 2018
(Expressed in PLN, all amounts in tables given in thousands unless stated otherwise)

	Land	Buildings	IT equipment	Telecommunications network and equipment	Motor vehicles	Other	Total
Cost							
As at January 1, 2016	46	796,404	101,546	905,081	-	60,098	1,863,175
Increases	-	-	-	-	-	-	-
Transfers and reclassifications	-	65,409	29,239	234,843	345	65,363	395,199
Decreases	-	(3,228)	(5,218)	(72,982)	-	(3,443)	(84,871)
As at December 31, 2016	46	858,585	125,567	1,066,942	345	122,018	2,173,503
Accumulated depreciation							
As at January 1, 2016	4	360,362	88,999	471,981	-	34,082	955,428
Charge	-	32,680	16,011	142,743	27	17,613	209,074
Transfers and reclassifications	-	-	(3,866)	6,631	296	(609)	2,452
Decreases	-	(2,181)	(5,098)	(72,603)	-	(3,192)	(83,074)
As at December 31, 2016	4	390,861	96,046	548,752	323	47,894	1,083,880
Accumulated impairment							
As at January 1, 2016	-	-	-	-	-	-	-
Impairment charge	-	-	34	-	-	152	186
As at December 31, 2016	-	-	34	-	-	152	186
Net book value as at December 31, 2016	42	467,724	29,487	518,190	22	73,972	1,089,437

14. Right-of-use assets

	Right-of-Use: Land	Right-of-Use: Buildings	Right-of-Use: IT equipment	Right-of-Use: Telecommunications network and equipment	Right-of-Use: Motor vehicles	Right-of-Use: Other	Right-of-Use: Total
Cost							
As at January 1, 2018	163,454	1,369,463	63,000	72,995	27,095	745	1,696,752
Increases	61,414	154,948	-	13,840	-	-	230,202
Asset retirement obligation	-	(7,278)	-	-	-	-	(7,278)
Transfers and reclassifications	-	-	(38,379)	(24,285)	3,505	(718)	(59,877)
Decreases	(2,385)	(77,069)	(1,562)	(29,924)	(6,568)	-	(117,508)
As at December 31, 2018	222,483	1,440,064	23,059	32,626	24,032	27	1,742,291
Accumulated depreciation							
As at January 1, 2018	54,829	658,115	53,432	59,315	14,516	678	840,885
Charge	14,846	120,500	9,608	8,625	7,605	5	161,189
Charge from asset retirement obligation	-	1,632	-	-	-	-	1,632
Transfers and reclassifications	-	-	(45,725)	(24,285)	(3,170)	(676)	(73,856)
Decreases	(185)	(18,936)	(1,560)	(28,454)	(6,549)	-	(55,684)
As at December 31, 2018	69,490	761,311	15,755	15,201	12,402	7	874,166
Net book value as at December 31, 2018	152,993	678,753	7,304	17,425	11,630	20	868,125

The decreases in gross book value of Right-of-Use assets: Land and Buildings recorded during year ended December 31, 2018 result mainly from reassessment of estimation of lease term. For more details see Note 2.5.2. The transfers and reclassifications represent mainly assets that had been previously used under lease agreements and were purchased by the Group at the end of the lease term, now used as own property, plant and equipment.

The cost relating to variable lease payments that do not depend on an index or a rate amounted to PLN 1 thousand for the year ended December 31, 2018. There were no leases with residual value guarantees or leases not yet commenced to which the Group is committed. The expenses relating to leases for which the Group applied the practical expedient described in paragraph 5a of the IFRS 16 (leases with the contract term of less than 12 months) amounted to PLN 10,291 thousand for the year ended December 31, 2018.

Play Communications S.A. and its subsidiaries
Consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union
As at and for the year ended December 31, 2018
(Expressed in PLN, all amounts in tables given in thousands unless stated otherwise)

	Right-of-Use: Land	Right-of-Use: Buildings	Right-of-Use: IT equipment	Right-of-Use: Telecommunications network and equipment	Right-of-Use: Motor vehicles	Right-of-Use: Other	Right-of-Use: Total
Cost							
As at January 1, 2017	132,530	1,174,013	82,525	74,056	25,767	718	1,489,609
Increases	39,143	217,493	-	5,980	-	27	262,643
Asset retirement obligation	-	10,145	-	-	-	-	10,145
Transfers and reclassifications	(7,513)	7,513	(17,236)	-	7,483	-	(9,753)
Decreases	(706)	(39,701)	(2,289)	(7,041)	(6,155)	-	(55,892)
As at December 31, 2017	163,454	1,369,463	63,000	72,995	27,095	745	1,696,752
Accumulated depreciation							
As at January 1, 2017	44,524	572,474	58,716	54,518	13,203	665	744,100
Charge	10,816	103,270	14,337	9,553	7,437	13	145,426
Charge from asset retirement obligation	-	2,602	-	-	-	-	2,602
Transfers and reclassifications	(377)	377	(17,345)	-	-	-	(17,345)
Decreases	(134)	(20,608)	(2,276)	(4,756)	(6,124)	-	(33,898)
As at December 31, 2017	54,829	658,115	53,432	59,315	14,516	678	840,885
Net book value as at December 31, 2017	108,625	711,348	9,568	13,680	12,579	67	855,867

In the year ended December 31, 2017 the cost relating to variable lease payments that do not depend on an index or a rate amounted to PLN nil.

There were no leases with residual value guarantees or leases not yet commenced to which the Group is committed.

The costs relating to leases for which the Group applied the practical expedient described in paragraph 5a of the IFRS 16 (leases with the contract term of less than 12 months) amounted to PLN 10,126 thousand in the year ended December 31, 2017.

Play Communications S.A. and its subsidiaries
Consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union
As at and for the year ended December 31, 2018
(Expressed in PLN, all amounts in tables given in thousands unless stated otherwise)

	Right-of-Use: Land	Right-of-Use: Buildings	Right-of-Use: IT equipment	Right-of-Use: Telecommunications network and equipment	Right-of-Use: Motor vehicles	Right-of-Use: Other	Right-of-Use: Total
Cost							
As at January 1, 2016	113,374	1,104,525	89,116	92,219	26,097	-	1,425,331
Increases	20,460	121,489	-	4,112	-	-	146,061
Asset retirement obligation	-	(88)	-	-	-	-	(88)
Transfers and reclassifications	-	-	4,426	(9,827)	6,735	718	2,052
Decreases	(1,304)	(51,913)	(11,017)	(12,448)	(7,065)	-	(83,747)
As at December 31, 2016	132,530	1,174,013	82,525	74,056	25,767	718	1,489,609
Accumulated depreciation							
As at January 1, 2016	35,875	501,646	44,821	61,681	13,384	-	657,407
Charge	9,495	97,270	21,019	10,661	7,164	56	145,665
Charge from asset retirement obligation	-	2,242	-	-	-	-	2,242
Transfers and reclassifications	-	-	3,866	(6,631)	(296)	609	(2,452)
Decreases	(846)	(28,684)	(10,990)	(11,193)	(7,049)	-	(58,762)
As at December 31, 2016	44,524	572,474	58,716	54,518	13,203	665	744,100
Net book value as at December 31, 2016	88,006	601,539	23,809	19,538	12,564	53	745,509

In the year ended December 31, 2016 the cost relating to variable lease payments that do not depend on an index or a rate amounted to PLN 3,810 thousand.

There were no leases with residual value guarantees or leases not yet commenced to which the Group is committed.

The costs relating to leases for which the Group applied the practical expedient described in paragraph 5a of the IFRS 16 (leases with the contract term of less than 12 months) amounted to PLN 10,128 thousand in the the year ended December 31, 2016.

15. Intangible assets

	Telecommunications licenses	Computer and network software	Goodwill	Other intangible assets	Total
Cost					
As at January 1, 2018	2,860,955	1,147,385	238,301	44,146	4,290,787
Increases	8,740	-	-	-	8,740
Transfers and reclassifications	-	170,362	-	6,727	177,089
Decreases	-	(6,178)	-	(3)	(6,181)
As at December 31, 2018	2,869,695	1,311,569	238,301	50,870	4,470,435
Accumulated amortization					
As at January 1, 2018	752,015	831,325	-	22,994	1,606,334
Charge	222,884	122,671	-	10,703	356,258
Decreases	-	(5,583)	-	(3)	(5,586)
As at December 31, 2018	974,899	948,413	-	33,694	1,957,006
Accumulated impairment					
As at January 1, 2018	-	596	-	-	596
Utilization of impairment provision	-	(596)	-	-	(596)
As at December 31, 2018	-	-	-	-	-
Net book value as at December 31, 2018	1,894,796	363,156	238,301	17,176	2,513,429

The transfers recorded during year ended December 31, 2018 relate mainly to transfers from assets under construction to intangible assets due to the completion of computer and network software and other intangible assets.

The goodwill was recognized primarily on the acquisition of the Germanos Group in the year ended December 31, 2007.

The Internet domain play.pl has been classified as an asset with indefinite useful life. The useful life of this asset had been determined as indefinite, because based on the analysis of all of the relevant factors, there is no foreseeable limit to the period over which this asset is expected to generate net cash inflows for the entity.

Play Communications S.A. and its subsidiaries
Consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union
As at and for the year ended December 31, 2018
(Expressed in PLN, all amounts in tables given in thousands unless stated otherwise)

Telecommunications licenses

Frequency band	License term		Net book value as at December 31, 2018	Net book value as at December 31, 2017	Net book value as at December 31, 2016
	from	to			
2100 MHz	July 1, 2016	December 31, 2022	87,366	109,207	131,049
900 MHz	December 9, 2008	December 31, 2023	72,566	87,079	101,593
1800 MHz	February 13, 2013	December 31, 2027	309,103	343,448	377,793
800 MHz	January 25, 2016/ June 23, 2016	June 22, 2031	1,203,848	1,303,477	1,403,106
2600 MHz	January 25, 2016	January 24, 2031	178,921	193,729	208,535
3700 MHz (nationwide)	October 1, 2017	December 29, 2019	36,000	72,000	-
3700 MHz (regional)	July 1, 2018	December 31, 2020	6,992	-	-
			1,894,796	2,108,940	2,222,076

Play Communications S.A. and its subsidiaries
Consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union
As at and for the year ended December 31, 2018
(Expressed in PLN, all amounts in tables given in thousands unless stated otherwise)

	Telecommunications licenses	Computer and network software	Goodwill	Other intangible assets	Total
Cost					
As at January 1, 2017	2,779,955	830,955	238,301	29,904	3,879,115
Increases	81,000	-	-	-	81,000
Transfers and reclassifications	-	321,359	-	14,242	335,601
Decreases	-	(4,929)	-	-	(4,929)
As at December 31, 2017	2,860,955	1,147,385	238,301	44,146	4,290,787
Accumulated amortization					
As at January 1, 2017	557,879	672,922	-	14,931	1,245,732
Charge	194,136	158,861	-	8,063	361,060
Decreases	-	(458)	-	-	(458)
As at December 31, 2017	752,015	831,325	-	22,994	1,606,334
Accumulated impairment					
As at January 1, 2017	-	-	-	4,597	4,597
Impairment charge	-	596	-	(128)	468
Transfers and reclassifications	-	4,469	-	(4,469)	-
Utilization of impairment provision	-	(4,469)	-	-	(4,469)
As at December 31, 2017	-	596	-	-	596
Net book value as at December 31, 2017	2,108,940	315,464	238,301	21,152	2,683,857

Play Communications S.A. and its subsidiaries
Consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union
As at and for the year ended December 31, 2018
(Expressed in PLN, all amounts in tables given in thousands unless stated otherwise)

	Telecommunications licenses	Computer and network software	Goodwill	Other intangible assets	Total
Cost					
As at January 1, 2016	1,061,522	781,608	238,301	21,626	2,103,057
Increases	1,718,433	-	-	-	1,718,433
Transfers and reclassifications	-	56,871	-	8,408	65,279
Decreases	-	(7,524)	-	(130)	(7,654)
As at December 31, 2016	2,779,955	830,955	238,301	29,904	3,879,115
Accumulated amortization					
As at January 1, 2016	380,388	582,856	-	13,041	976,285
Charge	177,491	97,590	-	2,020	277,101
Decreases	-	(7,524)	-	(130)	(7,654)
As at December 31, 2016	557,879	672,922	-	14,931	1,245,732
Accumulated impairment					
As at January 1, 2016	-	-	-	-	-
Impairment charge	-	-	-	4,597	4,597
As at December 31, 2016	-	-	-	4,597	4,597
Net book value as at December 31, 2016	2,222,076	158,033	238,301	10,376	2,628,786

16. Assets under construction

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Cost			
As at January 1	309,569	543,114	395,385
Additions	826,758	595,919	611,065
Radio network	609,818	391,810	391,279
Core network and network operations center	72,767	48,923	72,978
IT	116,710	131,955	116,452
Other capital expenditures	27,463	23,231	30,356
Transfers and reclassifications	(689,692)	(826,358)	(462,530)
Disposals	(6,074)	(3,106)	(806)
As at December 31	440,561	309,569	543,114
Accumulated impairment			
As at January 1	6,218	2,698	1,849
Impairment charge, net	2,068	3,520	1,491
Utilization of impairment provision	(6,067)	-	(642)
As at December 31	2,219	6,218	2,698
Net book value as at December 31	438,342	303,351	540,416

Assets under construction comprise expenditures on property, plant and equipment as well as intangible assets being under construction. Assets under construction include also right-of-use assets being in the process of preparation for use amounting to PLN 5,932 thousand as at December 31, 2018, PLN 10,010 thousand as at December 31, 2017 and PLN 10,140 thousand as at December 31, 2016

Transfers and reclassifications represent transfers from assets under construction to property, plant and equipment, to intangible assets and to right-of-use assets.

The Group did not capitalize any interest expense or exchange rate differences during the periods presented.

Contractual commitments for purchase of property, plant and equipment and intangible assets amounted to PLN 218,425 thousand as at December 31, 2018, PLN 120,037 thousand as at December 31, 2017 and PLN 85,724 thousand as at December 31, 2016.

17. Contract costs

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Cost			
As at January 1	728,964	703,567	605,668
Additions	403,067	414,155	421,951
Disposals - terminated contracts	(399,478)	(388,758)	(324,052)
As at December 31	732,553	728,964	703,567
Accumulated amortization			
As at January 1	367,962	352,886	295,724
Charge (including impairment)	391,416	403,834	381,214
Disposals (including impairment) - terminated contracts	(399,478)	(388,758)	(324,052)
As at December 31	359,900	367,962	352,886
Net book value as at December 31	372,653	361,002	350,681

The contract costs presented above are costs to obtain contracts with customers (sales commissions).

18. Finance receivables

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Long-term finance receivables			
EUR 8.22% Senior Notes due in 2020, tranche A, B, C	-	-	249,788
EUR 6.11% Senior Notes due in 2020, tranche D	-	-	72,853
Loans given	-	-	18,360
	-	-	341,001
Short-term finance receivables			
Loans given	-	-	274
	-	-	274

18.1 Debt securities (repaid in 2017)

EUR Senior Notes tranche A, B, C, D and E, due in 2020 issued by Impera Holdings S.A.

On February 26, 2015, the Group purchased EUR 18,047 thousand in aggregate principal amount of A Series Notes issued by Impera Holdings S.A. On August 26, 2015, the Group purchased EUR 16,260 thousand in aggregate principal amount of B Series Notes issued by Impera Holdings S.A. On February 25, 2016, the Group purchased EUR 15,950 thousand in aggregate principal amount of C Series Notes issued by Impera Holdings S.A. On August 26, 2016, the Group purchased EUR 16,550 thousand in aggregate principal amount of D Series Notes issued by Impera Holdings S.A. On February 24, 2017, the Group purchased EUR 16,000 thousand in aggregate principal amount of E Series Notes issued by Impera Holdings S.A. The purpose of the notes was to facilitate the interest payments on the EUR 415,000 thousand 7.75%/8.50% Senior PIK Toggle Notes due 2020 issued on August 6, 2014 by Impera Holdings S.A. The initial maturity date of A, B, C, D and E Series Notes was February 28, 2020. Interest on the A, B and C Series Notes was calculated at the rate of 8.22% per annum, interest on the D Series was calculated at the rate of 6.11% per annum and interest on the E Series was calculated at the rate of 6.36% per annum. Interest accrued on all tranches was to be paid on the Notes repurchase date.

The notes receivables were measured at amortized cost using the effective interest rate. As at December 31, 2017 the effective interest rate on tranches A, B and C amounted to 8.23% and on tranche D amounted to 6.12%. The effective interest rate on tranche E amounted to 6.36%.

The A, B, C, D and E Series Notes were repaid by Impera Holdings S.A. on March 20, 2017.

EUR Notes due in 2023 issued by Impera Holdings S.A.

On March 20, 2017, the Group purchased EUR 524,000 thousand in aggregate principal amount of A Series Notes issued by Impera Holdings S.A. The purpose of the notes was to facilitate the repayment of the EUR 415,000 thousand 7.75%/8.50% Senior PIK Toggle Notes due 2020 issued on August 6, 2014 by Impera Holdings S.A., using the proceeds from the Senior Facilities Agreement. The initial maturity date of A Series Notes was March 31, 2023. Interest was calculated based on EURIBOR 3M plus margin. Interest could be paid for the 3-month interest periods or capitalized at the Group's discretion. On July 26, 2017 the A Series Notes issued by Impera Holdings S.A. were redeemed against the Company's share premium.

The notes receivables were measured at amortized cost using the effective interest rate. Fees received in relation to issuance of the notes were included in the calculation of the effective interest rate.

The carrying amount of the notes receivables approximated its fair value. The discount rate for the fair value calculation approximated the effective interest rate.

Critical assumptions and implemented valuation techniques for measuring the fair value for the fixed-rate notes were as follows:

- fair value of notes was determined as future cash flows from repayment of notes and interest discounted to valuation date,
- interest was calculated using risk free rate increased by credit spread,
- risk free rate was presented by ECB EUR AAA Bond rate, i.e. applicable for euro area central government bonds (in EUR),
- applicable credit spread at each valuation date was determined as implied credit spread from most actual debt issue of Impera Holdings S.A. and adjusted by the actual change in broad market credit index for corporations with rating as of Impera Holdings S.A. (actually CDS index for entities rated "CCC" was assumed as a benchmark),
- the discount rate was an effective interest rate of cash flows with recalculated interest value.
-

18.2 Loans given (repaid in 2017)

On September 5, 2016, the Group granted a loan to Impera Holdings S.A. in the total available amount of EUR 5,000 thousand. The factual amount drawn totaled EUR 4,150 thousand. Interest on the loan was calculated at the rate of 6M EURIBOR plus margin. The loan was originally to be repaid in 2019.

The loan was repaid by Impera Holdings S.A. on March 20, 2017.

19. Other long-term receivables

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Long-term receivables	14,730	14,205	12,572
Impairment of long-term receivables	(368)	(370)	(408)
	14,362	13,835	12,164

Long-term receivables comprise mainly amounts paid as collateral for lease agreements.

20. Other finance assets and other finance liabilities

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Other finance assets			
Early redemption option embedded in Senior Secured Notes	-	-	83,522
Early redemption option embedded in Senior Notes	-	-	50,724
Finance assets at fair value through profit or loss	-	-	134,246
Interest rate swaps	-	4,268	-
Long-term finance assets at fair value through other comprehensive income	-	4,268	-
Interest rate swaps	3,858	-	-
Non-current finance liabilities at fair value through other comprehensive income	3,858	-	-
Interest rate swaps	8,654	6,871	-
Current finance liabilities at fair value through other comprehensive income	8,654	6,871	-

Finance assets at fair value through profit or loss comprised historically early redemption options separated from Senior Secured Notes Indenture and Senior Notes Indenture (see Note 27.2). These financial instruments were derecognized in the year ended December 31, 2017.

Finance assets and finance liabilities at fair value through other comprehensive income comprise interest rate swaps designated as cash flow hedges.

The effective portion of changes in the fair value of the above mentioned finance assets and finance liabilities resulted in other comprehensive loss of PLN 9,732 thousand for the year ended December 31, 2018.

20.1 Finance assets and finance liabilities at fair value through other comprehensive income

Finance assets and finance liabilities at fair value through other comprehensive income comprise interest rate swaps designated as cash flow hedges.

Drawings under the Senior Facilities Agreement (please see Note 27.1.1) bear interest at floating rates tied to WIBOR plus margin. In May 2017, the Group entered into interest rate swaps designated to fix the interest rate in relation to 33% of the Senior Facilities Agreement amount (i.e. PLN 2,150,000 thousand) for a three-year period starting from July 1, 2017. The cash flows are expected to occur on the last days of quarters within this period whereas the interest cost are recognized in the statement of comprehensive income using the amortized cost method.

The effective portion of changes in the fair value of the above mentioned finance assets and finance liabilities resulted in other comprehensive loss of PLN 9,732 thousand for the year ended December 31, 2018.

20.2 Finance assets at fair value through profit or loss in the years 2016 and 2017

Finance assets at fair value through profit or loss comprised historically early redemption options separated from Senior Secured Notes Indenture and Senior Notes Indenture (see Note 27.2). These financial instruments were derecognized in the year ended December 31, 2017.

Critical terms with respect to redemption price and portion of principal amount available for early redemption at particular price were as follows:

- a) for Senior Secured Notes:
 - (i) at any time prior to February 1, 2016 the Senior Secured Notes Issuer was entitled to redeem:
 - on any one or more occasions, up to 40% of the aggregate principal amount with the net cash proceeds from certain equity offerings at a redemption price equal to 105.25% of the principal amount, or
 - during each twelve-month period commencing with the Issue Date, up to 10% of the then-outstanding aggregate principal amount at a redemption price equal to 103% of the principal amount, or
 - all or a portion of principal amount at a redemption price equal to 100% of the principal amount plus the applicable premium as of redemption date. The premium was determined as maximum of 1% of the principal amount or excess of the present value of sum of 102.625% and interests payments due through February 1, 2016 discounted to redemption date computed using discount rate equal to the Bund rate as of redemption date plus 50 basis points over the principal amount of the Fixed Rate Senior Secured Notes.
 - (ii) at any time on or after February 1, 2016 the Senior Secured Notes Issuer was entitled to redeem up to 100% of the aggregate principal amount at a redemption price (expressed as percentages of principal amount) equal to:
 - 102.625% - in period from February 1, 2016 to February 1, 2017,
 - 101.313% - in period from February 1, 2017 to February 1, 2018,
 - 100.000% - in period from February 1, 2018 to February 1, 2019.
- b) for Senior Notes:
 - (i) at any time prior to August 1, 2016 the Senior Notes Issuer was entitled to redeem:
 - on any one or more occasions, up to 40% of the aggregate principal amount with the net cash proceeds from certain equity offerings at a redemption price equal to 106.50% of the principal amount, or
 - all or a portion of principal amount at a redemption price equal to 100.00% of the principal amount plus the applicable premium as of redemption date. The premium was determined as maximum of 1% of the principle amount or excess of the present value of sum of 103.25% and interests payments due through August 1, 2016 discounted to redemption date computed using discount rate equal to the Bund rate as of redemption date plus 50 basis points over the principal amount of the Senior Notes.
 - (ii) at any time on or after August 1, 2016 the Issuer was entitled to redeem up to 100% of the aggregate principal amount at a redemption price (expressed as percentages of principal amount) equal to:
 - 103.250% - in period from August 1, 2016 to August 1, 2017,
 - 101.625% - in period from August 1, 2017 to August 1, 2018,
 - 100.000% - in period from August 1, 2018 to August 1, 2019.

In each of the above cases the redemption price was additionally increased by the amount of accrued and unpaid interests as to redemption date.

Change in fair value of early redemption options impacted profit or loss (finance income or finance costs). The table below presents reconciliation of change in fair value in the reporting periods.

	Early redemption option embedded in Senior Secured Notes	Early redemption option embedded in Senior Notes	Total
Valuation as at January 1, 2018	-	-	-
Valuation as at December 31, 2018	-	-	-
Impact of change in fair value on profit or loss for the year ended December 31, 2018	-	-	-
Valuation as at January 1, 2017	83,522	50,724	134,246
Valuation as at December 31, 2017	-	-	-
Impact of change in fair value on profit or loss for the year ended December 31, 2017	(83,522)	(50,724)	(134,246)
Valuation as at January 1, 2016	8,580	10,639	19,219
Valuation as at December 31, 2016	83,522	50,724	134,246
Impact of change in fair value on profit or loss for the year ended December 31, 2016	74,942	40,085	115,027

The Senior Secured Notes liability and Senior Notes liability had been fully repaid in March 2017, using proceeds from Senior Facilities Agreement drawn down in March 2017 (see Note 27). Therefore the early redemption option assets were derecognized in the year ended December 31, 2017.

21. Inventories

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Goods for resale	154,909	130,494	121,686
Goods in dealers' premises	29,560	38,439	39,619
Prepaid deliveries	-	-	2
Impairment of goods for resale	(14,975)	(9,654)	(11,622)
	169,494	159,279	149,685

The impairment of the Play Group's inventories relates mainly to handsets and other mobile devices for which the Group assessed that the net realizable value would be lower than the purchase price. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less the estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale. Inventories intended to be sold in promotional offers are stated at the lower of cost or probable net realizable value estimated taking into account future cash flows expected both from sales of inventories as well as related telecommunications services. Inventories intended to be sold outside promotional offers are stated at the lower of cost or probable net realizable value.

Movements of the provision for impairment of inventories are as follows:

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Beginning of period	(9,654)	(11,622)	(7,203)
- (charged)/credited to income statement	(5,321)	1,968	(5,985)
- utilized	-	-	1,566
End of period	(14,975)	(9,654)	(11,622)

The net increase/decrease of the provision for inventories is charged/credited to costs of goods sold.

22. Trade and other receivables

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Trade receivables	1,017,599	1,226,757	1,400,747
Impairment of trade receivables	(163,796)	(130,169)	(143,191)
Trade receivables (net)	853,803	1,096,588	1,257,556
 VAT and other government receivables	 9,929	 3,272	 2,127
Other receivables	181	606	256
Other receivables (net)	10,110	3,878	2,383
	863,913	1,100,466	1,259,939

Total amount of trade receivables are receivables from contracts with customers.

Trade receivables include installment receivables relating to sales of handsets and mobile computing devices. The balance of trade receivables decreased following the significant reduction in the volume of installment sales after October 2016.

As part of its receivables management the Group sells past due receivables to third party collection agencies; the receivables are then derecognized.

As of December 31, 2018 trade receivables of PLN 163,796 thousand (December 31, 2017: PLN 130,169 thousand and December 31, 2016: PLN 143,191 thousand) were impaired. The individually impaired receivables are mainly receivables from subscribers who have violated the provisions of the agreements or who have withdrawn from agreements.

As of December 31, 2018 trade receivables of PLN 214,580 thousand (December 31, 2017: PLN 195,945 thousand and December 31, 2016: PLN 174,225 thousand) were past due but not impaired. These relate mainly to individual customers for whom there is no history of default.

The ageing analysis of trade receivables (net) that were not impaired is as follows:

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Current	639,223	900,643	1,083,331
Overdue 0 to 3 months	134,884	152,903	119,339
Overdue 3 to 6 months	32,740	18,957	17,511
Overdue over 6 months	46,956	24,085	37,375
	853,803	1,096,588	1,257,556

The value of receivables overdue over 3 months increased in the year ended December 31, 2018 in comparison to prior year due to the fact that in current year the Group reduced the volume of sales of receivables to collection agencies because of unfavorable market prices for sales of receivables. The Group intends to collect such overdue receivables in own collection process.

The maximum exposure to credit risk at the end of the reporting period is the carrying amount of each class of receivables mentioned above.

Movements of the provision for impairment of trade receivables are as follows:

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Beginning of period	(130,169)	(143,191)	(92,970)
Adoption of IFRS 9 - opening balance adjustment - please see Note 2.3	(1,879)	-	-
- (charged)/credited to income statement	(31,748)	12,813	(50,221)
- write-downs applied	-	209	-
End of period	(163,796)	(130,169)	(143,191)

For explanation of changes in the amounts charged or credited to income statement please see Note 9.

Amounts charged to the allowance account are generally written down when there is no expectation of recovering additional cash.

23. Contract assets

The balance of contract assets increased following the significant reduction in the volume of installment sales after October 2016 and increased volume of subsidy sales. Contract assets resulting from individual subsidy contracts are higher than from installment sales contracts.

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Contract assets	1,467,318	1,366,913	997,780
Impairment of contract assets	(74,688)	-	-
	1,392,630	1,366,913	997,780

The value of impairment of contract assets presented above represents the expected credit loss recognized in accordance with IFRS 9 at the initial recognition of the contract asset. Please see also Note 2.3

In the comparative periods the expected credit loss was not estimated. The actually impaired contract assets were written off in the period when the actual credit loss occurred. The charge to income statement was equal to the value of the contract assets relating to contracts actually disconnected. In the year ended December 31, 2018 the value of the contract assets relating to contracts actually disconnected is presented in line "utilization" below, whereas the line "charged to income statement" represents the changes in estimated credit losses which the Group expects to incur in future. The values of utilized impairment provision are higher in current year in comparison to prior periods due to the change in structure of sales as described above.

Movements of the provision for impairment of contract assets are as follows:

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Beginning of period	-	-	-
Adoption of IFRS 9 - opening balance adjustment - please see Note 2.3	(72,015)	-	-
- charged to income statement	(103,130)	(75,889)	(49,202)
- utilization	100,457	75,889	49,202
End of period	(74,688)	-	-

For explanation of changes in the impairment charged to income statement – please see Note 9.

In current and in comparative periods there were no significant changes in the time frame for a right to consideration to become unconditional or in the time frame for a performance obligation to be satisfied.

In current and in comparative periods there were no cumulative catch-up adjustments to revenue that affect the corresponding contract asset or contract liability, including adjustments arising from a change in an estimate of the transaction price or a contract modification.

24. Prepaid expenses

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Distribution and selling costs	5,537	8,449	8,815
Network and IT maintenance	6,353	3,852	2,626
Other	10,265	11,229	9,798
	22,155	23,530	21,239

As of December 31, 2018, other prepaid expenses include mainly advance payments for services.

25. Cash and cash equivalents

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Petty cash	806	871	702
Balances deposited with banks	352,466	627,403	339,336
Other cash assets	418	451	956
	353,690	628,725	340,994

As of December 31, 2018 balances deposited with banks include cash related to VAT received through split payment process imposed by new law regulation effective from July 1, 2018.

26. Shareholders' equity

26.1 Share capital

As at December 31, 2016, the Play Group's share capital consisted of 12,501 shares issued, paid and authorized with a par value of EUR 1 per share. Play Holdings 1 S. à r. l. was the owner of 12,501 shares, constituting 100% of the Play Group's share capital.

In June 2017, following the transformation to a public limited liability company, the Company's shares were split and the capital was increased to PLN 126 thousand. As a result the capital consisted of 250,000,000 shares issued, paid and authorized with a par value of EUR 0.00012 per share.

Additionally, on July 27, 2017, 3,170,119 new shares were issued under new PIP for the members of the Management Board of P4. The members of the Management Board of P4 purchased these shares at the price of PLN 36.0 per share. Also, on July 27, 2017, 538,325 shares were issued for no consideration to 84 managers and key employees in relation to VDP 4.

As of December 31, 2017 the Company's share capital consisted of 253,708,444 shares issued, of which 27.65% were owned by Tollerton Investment Limited, 27.32% by Telco Holdings S.à r.l. and 45.02% by other shareholders.

On 2 July 2018, based on the IPO Prospectus as well as Annual General Meeting resolution of June 7, 2018 the Board of Directors resolved to increase the Company's share capital by an amount of EUR 24.53 raising it from EUR 30,445 to EUR 30,469 through the issue of 204,450 shares in bearer form with a nominal value of EUR 0.00012 each. The shares were admitted to trading on November 7, 2018. These shares were issued without consideration to PIP2 member.

As of December 31, 2018, the Company's share capital amounted to EUR 30,469 and comprised of 253,912,894 bearer shares with a nominal value of EUR 0.00012 each. Tollerton Investments Limited controlled 28.00% of shares, Kenbourne Invest S.A. (a successor entity of Telco Holdings S.à r.l. after their merger effective October 8, 2018) controlled 28.85% of shares and Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny 5.34% shares. The remaining 37.81% was owned by other shareholders.

On May 10, 2018 the Company distributed a gross interim dividend of PLN 2.57 per ordinary share to its shareholders, in total PLN 652,031 thousand. Due to the foreign exchange rate losses on the payment of the withholding tax, the corresponding cash outflow amounted to PLN 652,498 thousand.

At December 31, 2018, no treasury shares were held by the Company.

The Company's shares have been listed on the Warsaw Stock Exchange ("WSE") since July 2017.

26.2 Share premium

On July 26, 2017 the A Series Notes issued by Impera Holdings S.A. (see Note 18.1) were redeemed against the Company's share premium resulting in the decrease of share premium in the amount of PLN 2,256,148 thousand.

On July 27, 2017, Play Holdings 1 S.à r.l. (the former shareholder of the Company) paid in cash additional share premium in the amount of PLN 171,184 thousand, which was used for repayment of the liabilities resulting from settlement of the cash-settled retention programs towards the members of the Management Board of P4.

27. Finance liabilities - debt

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Long-term finance liabilities			
Long-term bank loans	5,410,198	5,975,570	-
Long-term notes liabilities	-	-	4,505,269
Long-term lease liabilities	829,609	762,214	669,635
Other debt	10,747	15,083	1,513
	6,250,554	6,752,867	5,176,417
Short-term finance liabilities			
Short-term bank loans	581,319	387,988	-
Short-term notes liabilities	-	-	102,941
Short-term lease liabilities	155,587	186,602	173,079
Other debt	18,870	11,365	1,130
	755,776	585,955	277,150
	7,006,330	7,338,822	5,453,567

27.1 Bank loans

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Long-term bank loans			
SFA	5,410,198	5,975,570	-
	5,410,198	5,975,570	-
Short-term bank loans			
SFA	581,319	387,988	-
	581,319	387,988	-
	5,991,517	6,363,558	-

the balance of unamortized fees	60,603	81,039
the weighted average effective interest rate	4.87%	4.85%

The effective interest rate reflects the interest costs as well as amortization of the loan origination fees.

27.1.1 Senior Facilities Agreement (SFA)

On March 7, 2017 the Play Group entered into PLN 7,000,000 thousand Senior Facilities Agreement with a consortium of banks. The amount includes PLN 6,600,000 term loan facilities and PLN 400,000 thousand revolving credit facility.

On March 20 and 21, 2017 the Group drew down the amount of PLN 6,443,000 thousand under the above facility agreement and the remaining amounts under term loan facilities were cancelled. Additionally, under the SFA, the Group can use PLN 400,000 thousand revolving credit facility, which was undrawn as at December 31, 2018.

The funds were used to repay EUR 5.25% Senior Security Notes due 2019, PLN Floating Rate Senior Security Notes due 2019 and EUR 6.5% Senior Notes due 2019 issued by the Group and to cover all costs related to repayment of the notes as well as to purchase A Series Notes issued by Impera Holdings S.A. on March 20, 2017 (see Note 18).

The loan drawn down under Facility A in the amount of PLN 2,443,000 thousand was initially repayable in semi-annual installments. The first two installments, each one in the amount of 8% of the total Facility A amount, were due and repaid in March 2018 and September 2018 respectively (a total amount of PLN 390,800 thousand). Further installments of the total Facility A amount, were planned to be repaid semi-annually till March 2022, each in the

amount of 12% of the total Facility A. According to the Amendment signed on January 8, 2019 (for more details please see below), the repayment schedule was changed: the future semi-annual installments were decreased to 8.45% of total outstanding Facility A amount and the repayment of the last installment in March 2022 was increased to PLN 1,011,700 thousand.

The loan drawn down under Facility B in the amount of PLN 2,732,000 thousand is repayable in full on September 20, 2022. The loan drawn down under Facility C in the amount of PLN 1,268,000 thousand is repayable in full on March 20, 2023.

In the year ended December 31, 2018, the Group repaid the principal amount of PLN 390,880 thousand of Senior Facilities Agreement (SFA) in line with the schedule.

Interest on each loan under SFA Agreement is calculated based on 3M WIBOR rate plus applicable margin and payable in quarterly periods.

The loan is measured at amortized cost using the effective interest rate. Loan origination fees incurred in relation to the loan are included in the calculation of the effective interest rate.

The carrying amount of the bank loan approximates its fair value. The discount rate for the fair value calculation approximates the effective interest rate.

The Senior Facilities Agreement contains three financial covenants requiring Play to ensure that:

- senior secured leverage: the ratio of consolidated senior secured net debt (limited to borrowings ranking pari passu with the facilities under the Intercreditor Agreement) to consolidated EBITDA shall not exceed certain thresholds on each relevant quarter test date, the threshold starting from the level 4.25:1 and gradually decreasing to 3.75:1;
- total leverage: the ratio of consolidated total net debt to consolidated EBITDA shall not exceed certain thresholds on each relevant quarter test date, the threshold starting from the level 5.25:1 and gradually decreasing to 3.75:1;
- cashflow cover and interest cover: when Total Leverage is above 2.75:1 the ratio of consolidated cashflow to net debt service shall not be less than 1.0 on each relevant quarter test date; when Total Leverage is below 2.75:1 the ratio of consolidated EBITDA to net finance charges shall not be less than 2.75:1 on each relevant quarter test date.

All covenants were met during the years 2018 and 2017.

Additionally, in case of change of control there a certain procedure is launched. The SFA also lists certain permitted acquisition transactions. Any acquisition transactions outside the list require prior written consent of the majority lenders. The SFA also restricts the Group from making certain type of unusual payments at the same time allowing the Group to run normal operations under permitted payments definition.

On January 8, 2019, the Play Group has entered into a Second Amendment and Restatement Agreement to the Senior Facilities Agreement, which, among other, have the following amendments to the SFA:

1. Amending the SFA amortization profile by decreasing annual capital repayments to PLN 346.8 million (from PLN 586.3 million) in the years 2019-2021 and increasing repayment in March 2022 to PLN 1,011.7 million (from PLN 293.1 million);
2. Ability to allocate voluntary prepayment to any term loan or any instalment of the SFA at Play Groups's sole discretion;
3. Ability to request release of security established in connection with the SFA (excluding the release of guarantees granted pursuant to the SFA) when the level of consolidated net debt to consolidated EBITDA (the "Total Leverage") is less than or equal to 2.00:1 with an obligation to re-establish the released security if the Total Leverage becomes greater than 2.00:1;
4. Modification of Change of Control definition in a way that change of control occurs if any shareholders, other than the Relevant Holders, possess more than 33⅓% of share capital, while any restrictions on Relevant Holders have been removed;

5. Decrease of the margin over WIBOR by 0.25pp when Total Leverage falls below 3.00:1 and introduction of new levels of total Leverage which trigger further decrease of margin.
6. Amendment to the financial covenant changing the level of Total Leverage below which interest cover is tested instead of cashflow cover from 2.75:1 to 3.00:1;
7. Amending the Consolidated EBITDA calculation base from last half a year annualized to last twelve months;
8. Optional introduction of unsecured bond program as part of Permitted Financial Indebtedness in the amount of up to PLN 2 billion;
9. Other amendments to definitions of Consolidated Cashflow, Consolidated EBITDA, Acceptable Funding Sources and Permitted Acquisitions, with adjustments to the Calculations clause;
10. Other technical amendments and clean-ups.

On February 26, 2019 the Group made voluntary prepayment of the Facility A instalment originally maturing on March 29, 2019 in the amount of PLN 173,404 plus accrued interest.

27.1.2 Revolving Credit Facility

Historically, the Play Group had a multi-currency revolving facility with Alior Bank S.A. as a lender, and Santander Bank Polska S.A. (formerly Bank Zachodni WBK S.A.) as a lender and facility agent for the amount of PLN 400,000 thousand. The funds could be used to finance general corporate and working capital purposes of the Group (including the acquisition of telecommunications licenses or capital expenditure relating thereto, as well as other capital expenditure). The bank loan was to be repaid until January 31, 2018. Interest was calculated based on relevant LIBOR, EURIBOR or WIBOR rate (depending on the currency drawn and the interest period) plus margin. The agreement was terminated on March 20, 2017.

27.1.3 Santander Bank Polska (formerly Bank Zachodni WBK) loan

The Play Group has an overdraft agreement with Santander Bank Polska S.A. for the amount of PLN 50,000 thousand. The funds can be used to finance working capital needs. The facility is available until May 31, 2019. Interest is calculated based on 1M WIBOR rate plus margin.

As at December 31, 2018, the overdraft line in Santander Bank Polska S.A. was fully available.

27.1.4 Millennium Bank loan

The Play Group has an overdraft agreement with Bank Millennium S.A. for the amount of PLN 50,000 thousand. The funds can be used to finance working capital needs. The facility is available until November 12, 2019. Interest is calculated based on 1M WIBOR rate plus margin.

As at December 31, 2018, the overdraft line in Bank Millennium S.A. was fully available.

27.1.5 mBank loan

The Play Group has an overdraft agreement with mBank S.A. for the amount of PLN 50,000 thousand. The funds can be used to finance working capital needs. The facility is available until April 18, 2019. Interest is calculated based on ON WIBOR rate plus margin.

As at December 31, 2018, the overdraft line in mBank S.A. was fully available.

27.1.6 DNB Bank loan

The Play Group has an overdraft agreement with DNB Bank Polska S.A. for the amount of PLN 50,000 thousand. The funds can be used to finance working capital needs. The facility is available until September 6, 2019. Interest is calculated based on 1M WIBOR rate plus margin.

As at December 31, 2018, the overdraft line in DNB Bank Polska S.A. was fully available.

27.2 Notes

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Long-term notes liabilities			
EUR 5.25% Senior Secured Notes due 2019	-	-	2,631,938
PLN Floating Rate Senior Secured Notes due 2019	-	-	129,297
EUR 6.5% Senior Notes due 2019	-	-	1,183,033
2015 EUR 5.25% Senior Secured Notes due 2019	-	-	561,001
	-	-	4,505,269
Short-term notes liabilities			
Accrued interest related to notes	-	-	102,941
	-	-	102,941
	-	-	4,608,210

27.2.1 EUR 5.25% Senior Secured Notes (repaid in 2017)

On January 31, 2014, the Group issued EUR 600,000 thousand in aggregate principal amount of Fixed Rate Senior Secured Notes. The notes maturity date was on February 1, 2019. Interest on the Fixed Rate Senior Secured Notes was calculated at the rate of 5.25% per annum and was payable semi-annually in arrears on February 1 and August 1, commencing on August 1, 2014.

The notes liability was measured at amortized cost using the effective interest rate. Loan origination fees incurred in relation to the notes were included in the calculation of the effective interest rate. The balance of unamortized fees amounted to PLN 22,462 thousand as at December 31, 2016. The effective interest rate was 5.77% as at December 31, 2016.

The carrying amount of the notes liability approximated its fair value. The discount rate for the fair value calculation approximated the effective interest rate.

The notes liability was fully repaid in March, 2017, using proceeds from Senior Facilities Agreement. Unamortized loan origination fees were fully written-off.

27.2.2 PLN Floating Rate Senior Secured Notes (repaid in 2017)

On January 31, 2014, the Group issued PLN 130,000 thousand in aggregate principal amount of Floating Rate Senior Secured Notes. The notes maturity date was on February 1, 2019. Interest on the Floating Rate Senior Secured Notes was calculated based on the 3M WIBOR rate plus margin and was payable quarterly in arrears on February 1, May 1, August 1 and November 1 of each year, commencing on May 1, 2014.

The notes liability was measured at amortized cost using the effective interest rate. Loan origination fees incurred in relation to the notes were included in the calculation of the effective interest rate. The balance of unamortized fees amounted to PLN 703 thousand as at December 31, 2016. The effective interest rate was 5.70% as at December 31, 2016.

The carrying amount of the notes liability approximated its fair value. The discount rate for the fair value calculation approximated the effective interest rate.

The notes liability was fully repaid in March, 2017, using proceeds from Senior Facilities Agreement. Unamortized loan origination fees were fully written-off.

27.2.3 EUR 6.50% Senior Notes (repaid in 2017)

On January 31, 2014, the Group issued EUR 270,000 thousand in aggregate principal amount of Senior Notes. The notes maturity date was on August 1, 2019. Interest on the Senior Notes was calculated at the rate of 6.50% per annum and was payable semi-annually in arrears on February 1 and August 1, commencing on August 1, 2014.

The notes liability was measured at amortized cost using the effective interest rate. Loan origination fees incurred in relation to the notes were included in the calculation of the effective interest rate. The balance of unamortized fees amounted to PLN 11,447 thousand as at December 31, 2016. The effective interest rate was 7.04% as at December 31, 2016.

The carrying amount of the notes liability approximated its fair value. The discount rate for the fair value calculation approximated the effective interest rate.

The notes liability was fully repaid in March, 2017, using proceeds from Senior Facilities Agreement. Unamortized loan origination fees were fully written-off.

27.2.4 EUR 5.25% Senior Secured Notes (repaid in 2017)

On March 19, 2015, the Group issued EUR 125,000 thousand in aggregate principal amount of Fixed Rate Senior Secured Notes. The notes maturity date was on February 1, 2019. Interest on the Fixed Rate Senior Secured Notes was calculated at the rate of 5.25% per annum and was payable semi-annually in arrears on February 1 and August 1, commencing on August 1, 2015.

The notes liability was measured at amortized cost using the effective interest rate. Loan origination fees incurred in relation to the notes, adjusted by the value of premium, were included in the calculation of the effective interest rate. As a result of the purchase of notes at a premium the balance of unamortized fees was negative and amounted to PLN 8,001 thousand as at December 31, 2016. The effective interest rate was 4.57% as at December 31, 2016.

The carrying amount of the notes liability approximated its fair value. The discount rate for the fair value calculation approximated the effective interest rate.

The notes liability was fully repaid in March 2017, using proceeds from Senior Facilities Agreement. Unamortized loan origination fees were fully written-off.

27.3 Lease liabilities

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Long-term lease liabilities			
Telecommunications sites	740,756	660,308	564,680
Points of sale	47,813	54,257	33,390
Dark fiber optic cable	12,366	6,322	10,581
Collocation centers	9,969	11,797	16,931
Offices and warehouse	11,533	22,173	29,813
IT equipment and telecommunications equipment	2,524	2,723	9,803
Motor vehicles	4,648	4,634	4,437
	829,609	762,214	669,635
Short-term lease liabilities			
Telecommunications sites	95,020	119,386	109,607
Points of sale	26,835	28,932	22,290
Dark fiber optic cable	6,821	7,484	9,162
Collocation centers	5,910	5,785	6,234
Offices and warehouse	11,233	10,705	4,766
IT equipment and telecommunications equipment	4,331	9,616	15,136
Motor vehicles	5,437	4,694	5,884
	155,587	186,602	173,079
	985,196	948,816	842,714

For future payments payable under leases which are in place at the reporting date, please see Note 3.4.

27.4 Changes in finance liabilities

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Bank loans			
As at January 1	6,363,558	-	-
Cash inflows	-	6,443,000	385,000
Interest accrued	307,704	265,101	7,647
Cash outflows: interest paid	(284,718)	(238,432)	(4,328)
Cash outflows: other payments	(4,147)	(106,111)	(3,319)
Cash outflows: repayment of principal	(390,880)	-	(385,000)
As at December 31	5,991,517	6,363,558	-
Notes			
As at January 1	-	4,608,210	4,432,466
Cash inflows	-	-	-
Interest accrued	-	157,457	267,372
Cash outflows: interest paid	-	(156,223)	(252,433)
Cash outflows: other payments	-	(78,689)	-
Effect of changes in foreign exchange rates	-	(104,961)	160,805
Cash outflows: repayment of principal	-	(4,425,794)	-
As at December 31	-	-	4,608,210
Lease			
As at January 1	948,816	842,714	841,397
New leases	237,537	263,512	156,200
Modifications or terminations of lease contracts	(65,676)	(16,865)	(26,535)
Interest accrued	58,271	62,411	60,656
Effect of changes in foreign exchange rates	3,588	(6,861)	3,713
Lease payments	(197,340)	(196,095)	(192,717)
As at December 31	985,196	948,816	842,714
Other debt			
As at January 1	26,448	2,643	-
New contracts	24,975	30,344	4,001
Interest accrued	1,348	368	13
Cash outflows: interest paid	(888)	(368)	(13)
Effect of changes in foreign exchange rates	410	-	-
Cash outflows: repayment of principal	(22,676)	(6,539)	(1,358)
As at December 31	29,617	26,448	2,643

Lines "Interest accrued" above represent interest calculated using the amortized cost method, i.e. including amortization of the loan origination fees.

Other payments relating to loans in the year ended December 31, 2017 represent the loan origination fees incurred in relation with the Senior Facilities Agreement signed in March 2017. Other payments relating to notes represent the

early redemption fees paid in relation to repayment of the Senior Secured Notes and Senior Notes upon refinancing in March 2017.

27.5 Assets pledged as security for finance liabilities

Until June 16, 2017 the Senior Facilities were secured by pledge over the shares in Play Communications S.A. established by Play Holdings 1 S.à r.l. as pledgor in favor of Santander Bank Polska S. A. as pledgee. On June 16, 2017 the pledge over the shares was released by virtue of a release agreement executed in connection with the amendment agreement to the Senior Facilities Agreement.

The Senior Facilities are currently secured by:

- financial and registered pledge over the shares in P4 sp. z o.o. established by Play Communications S.A. as pledgor in favor of Santander Bank Polska S. A. as pledgee;
- civil and registered pledge over the rights of the general partner in Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. established by 3GNS sp. z o.o. as pledgor in favor of Santander Bank Polska S.A. as pledgee;
- civil and registered pledge over the rights of the limited partner in Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. established by P4 sp. z o.o. as pledgor in favor of Santander Bank Polska S.A. as pledgee;
- pledges over bank accounts established by Play Communications S.A. as pledgor in favor of Santander Bank Polska S. A. as pledgee;
- financial pledges over bank accounts established by P4 sp. z o.o. as pledgor in favor of Santander Bank Polska S. A. as pledgee;
- financial pledges over bank accounts established by Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. as pledgor in favor of Santander Bank Polska S. A. as pledgee;
- powers of attorney to the bank accounts granted by P4 sp. z o.o. and Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. in favor of Santander Bank Polska S.A.;
- registered pledge over the collection of assets (including, without limitation, material intellectual property and insurance (if any)) of P4 sp. z o.o. established by P4 sp. z o.o. as pledgor in favor of Santander Bank Polska S. A. as pledgee;
- registered pledge over the collection of assets (including, without limitation, material intellectual property and insurance (if any)) of Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. established by Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. as pledgor in favor of Santander Bank Polska S. A. as pledgee;
- assignment relating to intra-group receivables executed by P4 sp. z o.o. as assignor in favor of Santander Bank Polska S.A. as assignee;
- assignment relating to intra-group receivables executed by Play Communications S.A. as assignor in favor of Santander Bank Polska S.A. as assignee/ registered pledge over the Intercompany Bonds established by Play Communications S.A. as pledgor in favor of Santander Bank Polska S.A. as pledgee;
- assignment relating to intra-group receivables executed by Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. as assignor in favor of Santander Bank Polska S.A. as assignee; and
- submissions to enforcement executed by P4 sp. z o.o., Play Communications S.A. and Play 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. in favor of Santander Bank Polska S.A.

Please note that following the Amendment to SFA from January 8, 2019 the Group is able to request release of security established in connection with the SFA (excluding the release of guarantees granted pursuant to the SFA) when the level of consolidated net debt to consolidated EBITDA (the "Total Leverage") is less than or equal to 2.00:1 with an obligation to re-establish the released security if the Total Leverage becomes greater than 2.00:1.

28. Provisions

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Assets retirement provision	43,463	49,985	38,902
Other long-term provisions	5,616	8,350	8,618
Short-term provisions	3,435	78	1,006
	52,514	58,413	48,526

Movements of the provisions are as follows:

	Assets retirement provision	Other long-term provisions	Short-term provisions	Total
As at January 1, 2018	49,985	8,350	78	58,413
Increase	17,814	2,978	2,467	(895)
Transfers	-	(890)	890	-
Decrease:	(24,336)	(4,822)	-	(5,004)
- reversal of provisions	(24,336)	(490)	-	(672)
- utilization	-	(4,332)	-	(4,332)
As at December 31, 2018	43,463	5,616	3,435	52,514

	Assets retirement provision	Other long-term provisions	Short-term provisions	Total
As at January 1, 2017	38,902	8,618	1,006	48,526
Increase	11,512	315	15	11,842
Decrease:	(429)	(583)	(943)	(1,955)
- reversal of provisions	(429)	(220)	(162)	(811)
- utilization	-	(363)	(781)	(1,144)
As at December 31, 2017	49,985	8,350	78	58,413

	Assets retirement provision	Other long-term provisions	Short-term provisions	Total
As at January 1, 2016	38,255	8,217	996	47,468
Increase	1,021	592	20,443	22,056
Decrease:	(374)	(191)	(20,433)	(20,998)
- reversal of provisions	(374)	(191)	-	(565)
- utilization	-	-	(20,433)	(20,433)
As at December 31, 2016	38,902	8,618	1,006	48,526

29. Incentive and retention programs

29.1 Equity-settled incentive and retention programs

PIP and VDP 4

Upon the IPO, on July 27, 2017, the members of the Management Board of P4 and key employees have entered into new equity-settled Performance Incentive Plan ("PIP") and Value Development Plan 4 ("VDP4") respectively.

Under the PIP the members of the Management Board of P4 purchased on the IPO date (July 27, 2017) 3,170,119 shares of the Company ("Original Shares") for which they paid cash at IPO price (36 PLN per share).

Under the VDP4 on the IPO date the members of the scheme received the shares of the Company ("Original Shares") without consideration.

On the first to fifth anniversaries of the IPO date the members of PIP and VDP4 schemes will receive Award Shares, provided that:

- a) they remain an employee of the Group at the respective IPO anniversary (and no notice being given in respect of the termination of their employment);
- b) they continue to hold Original Shares; and
- c) certain performance measures, as specified in the programs, are met in whole or in part.

The members of the schemes will receive Award Shares with maximum number: of 0.10, 0.15, 0.20, 0.25 and 0.30 Award Shares per Original Share held by or on behalf of a member respectively on the first, second, third, fourth and fifth anniversary of the IPO Date.

The exact number of Award Shares will depend on the performance measures, i.e. the value of the Company's shares in comparison to other companies among WIG20 index and the set group of companies (comprising selected European telecommunications companies), measured with the total shareholders reward (in relation to a company, the change of such company's market capitalization over the relevant performance period, plus any dividends or any other cash payments to the company's shareholders, other than in respect of services provided, expressed as a percentage of the opening value at the start of the relevant performance period). 50% of the multiple will depend on WIG20 percentage and the other 50% of the multiple will depend on set companies percentage.

There are certain lock-up arrangements on Original Shares and on Award Shares. The percentage of Original Shares subject to lock-up is 100%, 80% and 40% in the periods commencing on the IPO date and ending on respectively the first, second and third IPO anniversary. The percentage of Award Shares subject to lock-up is 100% and 50% in the periods commencing on the date of issuance of the Award Shares and ending on respectively the first and second anniversary of the date of issuance of the Award Shares.

PIP 2

In the year ended December 31, 2018 the Group established a new equity-settled Performance Incentive Plan V2 ("PIP 2").

Under the PIP 2 members of the program can be granted shares of the Company ("Initial Investment Shares") without consideration on the "Initial Investment Shares Issue Date".

According to PIP 2 rules, on the first to third anniversaries of the Initial Investment Shares Issue Date the members of PIP 2 will receive Loyalty Investment Shares, provided that:

- a) they remain an employee of the Group at the respective anniversary (and no notice being given in respect of the termination of their employment); and
- b) they continue to hold Initial Investment Shares.

The members of the schemes will receive Loyalty Investment Shares with maximum number of 0.20, 0.35 and 0.45 Loyalty Investment Shares per Initial Investment Share held by or on behalf of a member respectively on the first, second and third anniversary of the Initial Investment Shares Issue Date.

An Investment Share held by or on behalf of the member for at least 365 consecutive days as at the Award Share issue date becomes a Qualifying Investment Share.

On the first to fifth anniversaries of the Start Date (July 27, 2018) the members of PIP 2 will receive Award Shares, provided that:

- a) they remain an employee of the Group at the respective anniversary (and no notice being given in respect of the termination of their employment);
- b) they continue to hold Qualifying Investments Shares; and
- c) certain performance measures, as specified in the programs, are met in whole or in part.

The members of the schemes will receive Award Shares with maximum number: of 0.20, 0.30, 0.40, 0.50 and 0.60 Award Shares per Qualifying Investments Share held by or on behalf of a member respectively on the first, second, third, fourth and fifth anniversary of the Start Date.

The exact number of Award Shares will depend on the performance measures, i.e. the value of the Company's shares in comparison to other companies among WIG20 index and the set group of companies (comprising selected European telecommunications companies), measured with the total shareholders reward (in relation to a company, the change of such company's market capitalization over the relevant performance period, plus any dividends or any other cash payments to the company's shareholders, other than in respect of services provided, expressed as a percentage of the opening value at the start of the relevant performance period). 50% of the multiple will depend on WIG20 percentage and the other 50% of the multiple will depend on set companies percentage.

There are certain lock-up arrangements on Initial Investment Shares, Loyalty Investment Shares and Award Shares. The percentage of Initial Investment Shares subject to lock-up is 100%, 80% and 40% in the periods commencing on the Initial Investment Shares Issue Date and ending on respectively the first, second and third anniversary of the Initial Investment Shares Issue Date. The percentage of Loyalty Investment Shares subject to lock-up is 100%, 80% and 40% in the periods commencing on the Loyalty Investment Shares Issue Date and ending on respectively the first, second and third anniversary of the Loyalty Investment Shares Issue Date. The percentage of Award Shares subject to lock-up is 100% and 50% in the periods commencing on the date of issuance of the Award Shares and ending on respectively the first and second anniversary of the date of issuance of the Award Shares.

On July 2, 2018 (which is the Initial Investment Shares Issue Date) a member of the Management Board of P4 entered into PIP 2 and was granted 204,450 shares of the Company (which qualify as Initial Investment Shares) without consideration.

VDP 4 bis

In the year ended December 31, 2018 the Group established a new equity-settled Value Development Program 4 bis ("VDP 4 bis"). The program is designed for promoted employees and new key employees joining the Group and is similar to VDP 4 but without underlying original shares.

Under the VDP 4 bis the members of the scheme were conditionally entitled to receive a respective portion of Maximum Number of Award Shares at the end of each Performance Period without consideration.

On the first to fifth anniversaries of the IPO date the members of VDP 4 bis schemes will receive Award Shares, provided that:

- a) they remain an employee of the Group at the respective IPO anniversary (and no notice being given in respect of the termination of their employment); and
- b) certain performance measures, as specified in the programs, are met in whole or in part.

The members of the schemes will receive Award Shares with maximum number: of 0.10, 0.15, 0.20, 0.25 and 0.30 Award Shares per Maximum Number of Award Shares on the first, second, third, fourth and fifth anniversary of the IPO Date. Any member joining VDP 4 bis after commencement of the first or subsequent performance period shall not be entitled to receive the relevant portion of the Award Shares for already completed performance period(s); however, shall be entitled to receive the relevant full portion of the Award Shares for commenced performance period during which they joined VDP4 bis.

The exact number of Award Shares will depend on the performance measures, i.e. the value of the Company's shares in comparison to other companies among WIG20 index and the set group of companies (comprising selected European telecommunications companies), measured with the total shareholders reward (in relation to a company, the change of such company's market capitalization over the relevant performance period, plus any dividends or any other cash payments to the company's shareholders, other than in respect of services provided, expressed as a percentage of the opening value at the start of the relevant performance period). 50% of the multiple will depend on WIG20 percentage and the other 50% of the multiple will depend on set companies percentage.

There are certain lock-up arrangements on Award Shares. The percentage of Award Shares subject to lock-up is 100% and 50% in the periods commencing on the date of issuance of the Award Shares and ending on respectively the first and second anniversary of the date of issuance of the Award Shares.

In July 2018 Key Employees of P4 who entered into VDP 4 bis become entitled to Maximum Number of Award Shares amounting to 218,473.

No Award Shares were granted under PIP, VDP 4 or VDP 4 bis on the first IPO anniversary on July 27, 2018.

29.2 Cash-settled incentive and retention programs

During the year ended December 31, 2017 and comparative periods, the Play Group operated following cash-settled share-based incentive and retention programs, which were settled in the year ended December 31, 2017 or earlier:

- EGA MB Plan
- PSA 1, PSA 2 and PSA 3 Plans
- SF 1 and SF 2 Plans
- EGA Employees Plan
- VDP 3

EGA MB Plan

Under the EGA MB Plan the members of P4's Management Board were granted share appreciation rights by P4 during year 2006 and 2007. During year 2014 the plan operated by P4 was replaced by the plan with the same conditions operated by the Company. The percentage granted under the plan was transformed into number of rights. In accordance with the conditions of the EGA MB Plan upon disposal of shares by the shareholders (a liquidity event), including the following transactions: sale of shares, initial public offering, cancellation or redemption of shares, at or above a minimum required liquidity event price, program members were entitled to receive amounts calculated as number of rights multiplied by the value of one right which was dependent on liquidity event price corrected by excess equity contributions, if they have not resigned or been dismissed by the Group during the vesting period. In case of the distribution of equity to shareholders program members were entitled to receive additional payments. The number of rights granted under the plan was 2,181 as at December 31, 2016. The fair value of share appreciation rights was estimated using a geometric Brownian motion process (a Monte Carlo model).

The EGA MB Plan was settled in cash upon the IPO in the year ended December 31, 2017.

PSA 1, PSA 2 and PSA 3 Plans

Under the PSA 1 Plan the members of P4's Management Board were granted share appreciation rights by P4 during year 2009. Under the PSA 2 and PSA 3 Plan the members of P4's Management Board were granted share appreciation rights by P4 during year 2013. During year 2014 the plans operated by P4 were replaced by one plan operated by the Company and modified; the percentage granted under the plans was transformed into number of rights. In accordance with the conditions of the PSA 1 Plan, upon a change of control over the Company or initial public offering (a liquidity event), at or above a minimum required liquidity event price, program members were entitled to receive amounts calculated as number of rights multiplied by the value of one right which was dependent on the excess of liquidity event price above base value defined in the agreement, if they have not resigned or been dismissed by the Group during the vesting period. The number of rights granted under the plan was 2,181 as at December 31, 2016 and as at December 31, 2015. In accordance with the conditions of the PSA 2 Plan, upon a change of control over the Company or initial public offering (a liquidity event), at or above a minimum required liquidity event price, program members were entitled to receive amounts calculated as number of rights multiplied by the value of one right which was dependent on the excess of liquidity event price above base value defined in the agreement less amount paid under PSA 3 Plan. The amount paid under PSA 2 Plan could not be greater than the limit set in agreement. The number of rights granted under the plan was 727 as at December 31, 2016 and as at December 31, 2015. In accordance with the conditions of the PSA 3 Plan, upon a change of control over the Company or initial public offering (a liquidity event), at or above a minimum required liquidity event price, program members were entitled to receive amounts defined in the agreement. In case of the distribution of equity to shareholders program members were entitled to receive interim payments. The fair value of share appreciation rights of PSA 1, PSA 2 and PSA 3 Plans was estimated using a geometric Brownian motion process (a Black-Scholes model).

The agreement relating to one member of PSA 1, PSA 2 and PSA 3 Plans was transformed into EGA MB Plan in the year ended December 31, 2017 before the IPO.

The PSA 1, PSA 2 and PSA 3 Plans were settled in cash upon the IPO in the year ended December 31, 2017.

SF 1 and SF 2 Plans

Under the SF 1 and SF2 Plan the member of P4's Management Board was granted share appreciation rights by P4 during year 2013. During year 2015 the plans operated by P4 were replaced by plans operated by the Company and modified. In accordance with the conditions of the SF 1 Plan, upon a change of control over the Company or initial public offering (a liquidity event), at or above a minimum required liquidity event price, program member was entitled to receive amount defined in agreement. In accordance with the conditions of the SF 2 Plan, upon a change of control over the Company or initial public offering (a liquidity event), at or above a minimum required liquidity event price, the program member was entitled to receive amount calculated as granted percentage of the excess of liquidity event price above base value defined in the agreement less amount paid under SF 1 Plan. The amount paid from SF 2 Plan could not be greater than the limit set in agreement. Percentage granted under the plan was 0.20% as at December 31, 2016 and as at December 31, 2015. In case of the distribution of equity to shareholders program member was entitled to receive interim payments. The fair value of share appreciation rights of SF 1 and SF 2 Plans was estimated using a geometric Brownian motion process (a Black-Scholes model).

The agreements relating to SF 1 and SF 2 Plans were terminated in March 2017. The member of the program received a payout based on the agreed liquidity option.

The total cost recognized in the general and administrative expenses in relation to the P4's Management Board cash-settled retention programs in the year ended December 31, 2017 amounted to PLN 226,002 thousand.

EGA Employees Plan

Under the EGA Employees Plan the members of the Group's Key Personnel were granted share appreciation rights by P4 during years 2007 and 2008. In April 2014 the program was modified: the percentage granted under the plan was transformed into rights to remuneration dependent on the Group's performance in 2014, rights to remuneration dependent on the Group's performance in 2016 and share appreciation rights. In accordance with the conditions of the EGA Employees Plan, upon the disposal of shares by the current shareholders (a liquidity event) before June 30, 2016, at or above a minimum required liquidity event price, program members would be entitled to receive amounts calculated as number of rights multiplied by the value of one right which is dependent on liquidity event price corrected by excess equity contributions. As there was no change of control over P4 until June 30, 2016, program members were entitled to remuneration dependent on the Group's performance in 2014 and 2016. The rights to remuneration dependent on the Group's performance in 2014 have been exercised in the year ended December 31, 2014. The rights to remuneration dependent on the Group's performance in 2016 have been exercised in the year ended December 31, 2016. The plan was settled in cash. Historically the fair value of share appreciation rights was estimated using a geometric Brownian motion process (a Monte Carlo model).

VDP 3 Plan

Under the VDP 3 the members of the Group's key personnel were granted share appreciation rights by P4 in June 2015, August 2015 and September 2016. In accordance with the conditions of the VDP 3, the program members were entitled to receive amounts calculated as number of rights granted under the plan multiplied by the value of one right. The value of one right was calculated in reference to the increase in fair value of Group's equity until the date of change of control over the Group (a liquidity event), or until the end of the program in case liquidity event would not take place before the end of the program. The program ended on December 31, 2017. In the light of the provisions of the program, IPO did not qualify as a change of control. Due to the fact that there was no change of control before December 31, 2017, the value of the payouts from VDP 3 was calculated based on level of achievement of certain key performance indicators by the Group in the years 2015-2017 and the fair value of the liabilities relating to the VDP 3 was estimated accordingly, taking into account the interim payments exercised in prior periods. Historically, the fair value of share appreciation rights was estimated using a geometric Brownian motion process (a Black-Scholes model). VDP 3 was settled in cash in years ended December 31, 2017 and December 31, 2018.

29.3 Change of value of the programs

The Group estimates value of the liabilities and equity resulting from the plans at each end of the reporting period. Changes in the value of a liability or equity are recognized in statement of comprehensive income. Changes in value of the plans are presented below.

Play Communications S.A. and its subsidiaries
Consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union
As at and for the year ended December 31, 2018
(Expressed in PLN, all amounts in tables given in thousands unless stated otherwise)

	Long-term cash-settled incentive and retention programs liabilities	Short-term cash-settled incentive and retention programs liabilities	Other reserves - effect of valuation of equity-settled incentive and retention programs
As at January 1, 2018	-	17,743	28,110
Granted during the period	-	-	5,087
Forfeited during the period	-	-	(13,321)
Exercised during the period	-	(17,333)	-
Other changes in valuation during the period	-	(410)	19,247
As at December 31, 2018	-	-	39,123
Vested at December 31, 2018	-	-	n/a
Exercised at December 31, 2018	n/a	n/a	24,466

The termination of employment in the Play Group of the following members of the programs: Jørgen Bang-Jensen (formerly Chief Executive Officer of P4 sp. z o.o.) and Bartosz Dobrzyński and Hans Cronberg (formerly Members of the Board of P4 sp. z o.o.) in the year ended December 31, 2018 and Jacek Niewęglowski (formerly Member of the Board of P4 sp. z o.o.) in the year ending December 31, 2019 resulted in decrease of number of Original Shares entitled to Award Shares which was reflected in the year ended December 31, 2018 as decrease in incentive and retention program costs.

	Long-term cash-settled incentive and retention programs liabilities	Short-term cash-settled incentive and retention programs liabilities	Other reserves - effect of valuation of equity-settled incentive and retention programs
As at January 1, 2017	150,064	17,740	-
Granted during the period	-	-	19,380
Exercised during the period	-	(381,587)	-
Other changes in valuation during the period	231,526	-	8,730
Transferred during the period	(381,590)	381,590	-
As at December 31, 2017	-	17,743	28,110
Vested at December 31, 2017	-	17,743	n/a
Exercised at December 31, 2017	n/a	n/a	19,380

	Long-term cash-settled incentive and retention programs liabilities	Short-term cash-settled incentive and retention programs liabilities	Other reserves - effect of valuation of equity-settled incentive and retention programs
As at January 1, 2016	163,040	22,294	-
Exercised during the period	-	(24,701)	-
Other changes in valuation during the period	7,171	-	-
Transferred during the period	(20,147)	20,147	-
As at December 31, 2016	150,064	17,740	-
Vested at December 31, 2016	132,721	10,806	n/a

30. Trade and other payables

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Trade payables	711,572	812,761	761,621
Investment payables	219,966	190,478	320,617
Government payables	91,503	97,218	89,991
Employee payables	87	107	104
Other	4,685	5,964	5,248
	1,027,813	1,106,528	1,177,581

The decrease in trade payables results from the phasing of payments for handsets deliveries and for interconnect services.

31. Accruals

Accruals include accruals for employee bonuses and unused holidays.

32. Deferred income

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Prepaid services	96,039	92,257	78,482
Contract services	143,736	138,327	138,923
Other	-	627	-
	239,775	231,211	217,405

33. Cash and cash equivalents presented in statement of cash flows

For the purpose of the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents are presented net of bank overdrafts. Interest accrued on cash is excluded from cash and cash equivalents for the purpose of the consolidated statement of cash flows.

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Cash and cash equivalents in statement of financial position	353,690	628,725	340,994
Interest accrued on cash	(95)	(217)	-
Cash and cash equivalents in statement of cash flows	353,595	628,508	340,994

34. Impact of changes in working capital and other, change in contract costs, change in contract assets and change in contract liabilities on statement of cash flows

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
(Increase)/decrease of inventories	(10,215)	(9,593)	62,524
(Increase)/decrease of receivables	231,121	162,786	(389,430)
(Increase)/decrease of prepaid expenses	1,375	(2,291)	6,532
Increase/(decrease) of payables excluding investment payables	(52,267)	33,842	98,538
Increase/(decrease) of accruals	(3,879)	5,090	(14,110)
Increase/(decrease) of deferred income	8,564	13,807	360
(Increase)/decrease of long-term receivables	(527)	(1,671)	(1,030)
Increase/(decrease) of other non-current liabilities	(351)	(748)	(506)
Changes in working capital and other	173,821	201,222	(237,122)
(Increase)/decrease in contract costs	(11,651)	(10,321)	(40,737)
(Increase)/decrease in contract assets	(124,842)	(369,133)	3,100
Increase/(decrease) in contract liabilities	6,161	(12,770)	9,842
	43,489	(191,002)	(264,917)

The decrease in receivables in the year ended December 31, 2018 and in the year ended December 31, 2017 compared to increase in the year ended December 31, 2016 resulted mainly from the change in structure of sales. In 2016 the Group significantly increased the volumes of sales in the installment model which generate higher receivables. In 2017 and 2018 the handsets were sold primarily in the subsidy model, with lower receivables. The installment receivables from 2016 were repaid by customers in the years 2017 and 2018, having positive effect on the cash flows from operating activities.

The changes of payables are affected mostly by the phasing of payments of interconnection liabilities. In the year ended December 31, 2018 the Group had a receivable in the amount of PLN 62,261.8 thousands resulting from the fact that P4 paid tax advances in the year 2017 whereas the final tax return presented a tax loss. This receivable was netted off against the VAT payables. Due to the non-cash nature of this settlement the corresponding decrease of payables is not presented in the table above.

The significant increase in contract assets in the year ended December 31, 2017 and continuing with lesser impact in the year ended December 31, 2018 resulted from the fact that since October 2016 the handsets had been sold primarily in the subsidy model for which the contract assets are significantly higher than in the instalment sales model. As the installment sale contracts were gradually replaced by subsidy contracts during the years 2017 and 2018, the balance of contract assets increased.

When calculating changes in contract assets and receivables for the year ended December 31, 2018 presented above, the opening balances were adjusted by the impact of initial adoption of IFRS 9 (please see Note 2.3) and by the adjustment of the opening balance of contract assets described in the Consolidated statement of changes in equity.

35. Segment reporting

The Group's business activity embraces the provision of mobile telecommunications services, sales of mobile devices and managing a distribution network of mobile telecommunications products in Poland.

An operating segment is a distinguishable component of an enterprise that is engaged in business activities from which it may earn revenues and incur expenses and operating results of which are regularly reviewed to make decisions about resources to be allocated and to assess its performance. The whole Play Group was determined as one operating segment, as its performance is assessed based on revenue and adjusted earnings before interest, tax, depreciation and amortization (adjusted EBITDA – see table below), only from the perspective of the Group as a whole.

Data in the table below are presented in PLN rounded to the nearest million. Therefore, discrepancies between totals and the sums of the amounts listed may occur due to such rounding.

Reconciliation of operating profit to adjusted EBITDA (in PLN millions):

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Operating profit	1,371	1,107	1,290
Add depreciation and amortization	789	797	634
EBITDA	2,160	1,904	1,924
Add management fees	0	49	36
Add valuation of incentive and retention programs and special bonuses	11	283	7
Add other non-recurring costs/(income)	(11)	62	68
Adjusted EBITDA	2,159	2,298	2,035

Non-recurring costs or income are material items of unusual or non-recurring nature which are excluded from calculation of Adjusted EBITDA on the basis of the Group's decision.

Other non-recurring income for the year ended December 31, 2018 resulted mainly from the reversal of the bad debt provision for interconnection receivables from the years 2011-2013 in the amount of PLN 12.7 million due to favorable court ruling (please see also Note 39.2), partially off-set by cost of provision for universal service liability to Orange Polska S.A. of PLN 4.3 million and other non-recurring income and costs totaling to a net amount of income of PLN 3.0 million.

The cost resulting from valuation of incentive and retention programs and special bonuses decreased in the year ended December 31, 2018 as a result of changed composition of performance incentive plans due to the IPO in July 2017, which are classified and valued differently than the incentive and retention programs in place in the year ended December 31, 2017; for more information see Note 29.

Other non-recurring costs for the year ended December 31, 2017 comprised: (i) costs of the IPO in the amount of PLN 45.9 million; (ii) non-recurring costs of PLN 11.4 million related to prepaid registration process to comply with new regulations introduced by the Act dated June 10, 2016 on Anti-terrorist Operations, which came into force in Poland on July 25, 2016 and amended the Polish Telecommunications Act to require the de-anonymization of prepaid phone cards; (iii) net non-recurring costs of strategic projects out of usual scope of our business of PLN 3.4 million and other non-recurring costs of PLN 1.3 million. Non-recurring costs of strategic projects out of usual scope of the Group's business incurred in prior periods were offset in the three-month period ended December 31, 2017 with income from sale of assets relating to those projects.

Other non-recurring costs for the year ended December 31, 2016 comprised: (i) cost of provision for early termination fee related to one of Group's commercial agreements in the amount of PLN 20.4 million; (ii) one-off write-off of

interconnection receivables from the years 2011-2013 in the amount of PLN 12.7 million due to unfavorable court ruling; (iii) non-recurring costs of strategic projects out of usual scope of our business of PLN 12.0 million; (iv) a non-cash adjustment of prior years' deferred income balances of PLN 7.7 million; (v) impairment allowance for other non-current assets in the amount of PLN 4.6 million; and (vi) other non-recurring costs of PLN 10.5 million comprised mostly of costs of prepaid registration process to comply with new regulations.

EBITDA and Adjusted EBITDA is a non-IFRS financial measure. Other entities may calculate EBITDA and Adjusted EBITDA differently.

36. Related party transactions

36.1 Transactions with management and supervisory bodies

Cost of remuneration (including accrued bonuses and special bonuses) of members of Boards of Directors or Boards of Managers in Group entities incurred for the year ended December 31, 2018 amounted to PLN 12,394 thousand (PLN 34,951 thousand for the year ended December 31, 2017 and PLN 8,690 thousand the year ended December 31, 2016).

Cost of remuneration of members of Supervisory Board of P4 incurred during the year ended December 31, 2017 amounted to PLN 1,663 thousand and during the year ended December 31, 2016: PLN 2,518 thousand. The Supervisory Board ceased to exist in June 2017.

Additionally, the members of the P4's Management Board participated in the incentive and retention programs (see Note 29). The valuation of the programs resulted in cost in the amount of PLN 8,526 thousand for the year ended December 31, 2018, cost of PLN 233,606 thousand for the year ended December 31, 2017 and income of PLN 3,380 thousand for the year ended December 31, 2016. Relating costs are included in general and administrative expenses in the consolidated statement of comprehensive income.

Cost of benefits for former Members of Boards of Directors or Boards of Managers in Group entities incurred after their step down from their positions for the year ended December 31, 2018 amounted to PLN 837 thousand.

Apart from the transactions mentioned above the Group is not aware of any other material transactions related to members of the Board of Directors of Play Communications S.A., Supervisory Board or the Management Board of P4, or supervisory or management bodies of any other entities within the Group.

36.2 Transactions with other related parties

	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
Loans given	-	-	18,634
Long-term receivables - debt securities	-	-	322,641
Trade receivables	-	8,743	59
Other long-term receivables	-	-	25
Trade and other payables	-	35,176	4,928

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Purchase of intangible assets	(10,065)	-	-
Operating revenue	1,896	372	-
Management fees	(250)	(48,606)	(35,898)
General and administrative expenses	-	(70)	(118)
Other operating income	199	3,368	390
Recharge of operating costs	-	8,398	45
Interest income	-	113,663	19,845

In the year ended December 31, 2018 the Group had entered into a transaction of purchase of certain assets from Folx S.A. The payables resulting from this transaction were settled within the year ended December 31, 2018. The management fees for the year ended December 31, 2018 comprised the foreign exchange losses incurred on payment of the management fees invoices.

The outstanding trade and other payables balance as at December 31, 2017 resulted mainly from the fact that settlement of payables resulting from the IPO advisory services agreement was due in two instalments – the first was payable within 6 months from the IPO and the second is payable within 12 months from the IPO.

The trade receivable balance as at December 31, 2017 resulted primarily from certain commercial agreements with Folx S.A. (formerly Beta S.A.) and BeamUp Payments S.A. (formerly Pejer S.A.), portfolio companies which were beneficially owned by Olympia Development S.A. and Telco Holdings S. à r. l. In the year ended December 31, 2017 the Group had entered into transactions of certain asset sales as well as a recharge of operating costs previously incurred by the Group to Folx S.A. and BeamUp Payments S.A. The majority of these receivables were settled during the year ended December 31, 2018.

Interest income in the year ended December 31, 2017 was earned on the notes issued by Impera Holdings S.A. (former indirect shareholder of the Company).

37. Auditor's fees

	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017	Year ended December 31, 2016
Audit fees	868	820	709
Other attesting fees	501	1,828	267
Tax related fees	-	186	251
Other fees	173	182	155
	1,542	3,016	1,382

38. Commitments

38.1 2100 MHz and 900 MHz license requirements

As of the date of issuance of the Financial Statements, the Group believes to have met the coverage obligations imposed in the frequency reservation decisions relating to 2100 MHz and 900 MHz spectrums. The Group is not aware of any circumstances which may currently give rise to a potential claim in this respect.

38.2 1800 MHz license requirements

The 1800 MHz frequency reservation decision granted to the Group on June 14, 2013 outlined a set of regulatory requirements towards the Group. These pertain mainly to realization of investment in telecommunications network encompassing 3200 sites no later than in 24 months from the date of the frequency reservation. 50% of the investment had to be pursued in rural or suburban areas or towns with population less than 100 thousand people. Additionally, the Group had to commence provision of services which utilize 1800 MHz frequencies no later than in 12 months from the date of the frequency reservation. As of the date of issuance of the Financial Statements, the Group has fulfilled all these obligations.

38.3 800 MHz license requirements

The 800 MHz frequency reservation decision granted to the Group on January 25, 2016 and replaced by decision granted to the Group on June 23, 2016 outlines a set of regulatory requirements towards the Group ("Decision"). These pertain mainly to realization of investment in telecommunications network covering 83% of communes ("gmina") defined as "white spots" in the Appendix 2 to Decision no later than in 24 months from the date of the frequency reservation, additionally to invest in telecommunications network in 90% of communes defined in Appendix 3 no later than in 36 months and in 90% of communes defined in Appendix 4 no later than in 48 months. Additionally, the Group had to commence provision of services which utilize 800 MHz frequencies no later than in 12 months from the date of the frequency reservation. Due to reasons entirely beyond Group's control part of the infrastructure necessary to provide the network coverage for the areas indicated in the Decision was not ready by 23 June 2018. The non-fulfilment of P4's obligations within the deadline set out in the Decision had been pre-emptively notified and then discussed with the President of UKE. At the moment no administrative proceedings aimed at amending or cancelling the Decision have been instigated by the UKE President, according to discussions held so far, the President of UKE has no such intention.

38.4 2600 MHz license requirements

Four reservation decisions in the 2600 MHz spectrum granted to the Group on January 25, 2016 require that the Group must commence provision of services which utilize 2600 MHz frequencies no later than in 36 months from the date of the frequency reservation. The Group has met these requirements.

39. Contingencies and legal proceedings

39.1 Tax contingent liabilities

Play Group conducts its operations mainly in the area of Polish tax jurisdiction. Regulations relating to value-added tax, corporate income tax, and payroll (social) taxes change often. The lack of reference to well-established tax regulations results in a lack of clarity and consistency. Frequent contradictions in legal interpretations both within government bodies and between companies and government bodies create uncertainties and conflicts. Tax settlements, together with other areas of legal compliance (e.g. customs or foreign exchange law) are subject to review and investigation by a number of authorities, which are entitled to impose severe fines, penalties and interest charges. These facts create tax risks in Poland that are substantially more significant than those typically found in countries with more developed tax systems. The tax authorities may at any time inspect the books and records and may impose additional tax assessments with penalty interest and penalties within 5 years from the end of the year in which a tax is due. In some cases, it is difficult to predict the ultimate outcome.

Currently, there are two ongoing tax audits in the Group being conducted with respect to corporate income tax settlements of P4 for the financial year ended December 31, 2013 (initiated in 2016), and for the financial year ended December 31, 2014 (initiated in 2018). The Group has been informed that the 2014 audit should be completed by May 14, 2019 and the 2013 audit should be completed by March 25, 2019, please note that these deadlines are likely to be further extended (this is a common practice of the Polish tax authorities). The tax authorities investigate in particular: (i) intra-group transactions and settlements, with special emphasis on the settlements between P4 and former subsidiary, subsequently merged with P4, Play Brand Management Limited and (ii) trademarks-related settlements. Moreover, the tax authorities have requested documents concerning different types of related party transactions (e.g., transfer pricing documentation, fee calculations, and other similar documentation). The Group has received the final result of the tax audit for the financial year ended December 31, 2012 (initiated in 2017), dated August 3, 2018. The tax audit did not reveal any irregularities. With respect to other audits, no formal or informal findings have been communicated or notified to the Group so far. We cannot exclude the risk that the tax authorities will apply a different approach from the one adopted by the Group.

On 15 July 2016, amendments were made to the Polish Tax Ordinance to introduce the provisions of General Anti-Avoidance Rule (GAAR). GAAR are targeted to prevent origination and use of factitious legal structures made to avoid payment of tax in Poland. GAAR define tax evasion as an activity performed mainly with a view to realizing tax gains, which is contrary, under given circumstances, to the subject and objective of the tax law. In accordance with GAAR, an activity does not bring about tax gains, if its *modus operandi* was false. Any instances of (i) unreasonable division of an operation (ii) involvement of agents despite lack of economic rationale for such involvement, (iii) mutually exclusive or mutually compensating elements, as well as (iv) other activities similar to those referred to earlier may be treated as a hint of artificial activities subject to GAAR. New regulations will require considerably greater judgment in assessing tax effects of individual transactions.

The GAAR clause should be applied to the transactions performed after clause effective date and to the transactions which were performed prior to GAAR clause effective date, but for which after the clause effective date tax gains were realized or continue to be realized. The implementation of the above provisions will enable Polish tax authority challenge such arrangements realized by tax remitters as restructuring or reorganization.

The Play Group is not aware of any circumstances, which may currently give rise to a potential material liability in connection with application of GAAR.

39.2 Legal and regulatory proceedings

In April 2013 Sferia S.A., Polkomtel Sp. z o.o. and Polska Izba Radiodfuzji Cyfrowej ("PIRC") applied for annulment of the tender for 1800 MHz frequencies in its entirety due to the violation of the principles of open and transparent, non-discriminatory and proportionate procedures aimed at allocating frequencies and incorrect assessment of bids during the first stage of the tender, which led to the rejection of the Sferia's and Emitel's bids. UKE President in its decision of 27 October 2015 refused to annul the tender. Polkomtel, PIRC, and Sferia placed with the UKE President requests for reconsideration of the decision. In May 2016, we filed our response to the claims raised by Sferia, Plus and PIRC and requested that the UKE President dismiss the applications for annulment. President of UKE in its decision of August 3, 2016 upheld the decision refusing to invalidate the 1800 MHz tender. The President UKE's

decision was appealed against at the lower administrative court (Voivodship Administrative Court) by Polkomtel, PIRC and Sferia. The Voivodship Administrative Court in its judgment of September 25, 2017 dismissed Polkomtel's, Sferia's and PIRC's appeals. The judgement was appealed against at the Supreme Administrative Court by Polkomtel, PIRC and Sferia in January 2018, however on October 10, 2018 PIRC withdrew the appeal to the Supreme Administrative Court. The Group assesses the risk of the outcome that would be unfavorable for the Group as low.

In July 2013 Sferia S.A., Polkomtel Sp. z o.o. and Emitel S.A. applied for reconsideration of the three decisions on reservation of 1800 MHz frequencies for P4. Sferia, Polkomtel and Emitel demand, inter alia, the cancelation of the three decisions and suspension of this proceeding until the proceeding regarding the annulment of the 1800 tender is finalized. UKE President in its decisions of October 30, 2015 upheld the 3 decisions on reservation for P4 of the frequencies in the 1800 MHz spectrum. UKE President's decisions were appealed against at the lower administrative court by Polkomtel. In March 2016, acting as a party to the proceedings, we filed our response to the Polkomtel's motion to withhold the enforceability of the decisions and requested the court to dismiss the motion. In three of the proceedings the court refused to withhold the enforceability of the three P4's decisions. In July 2016, we filed our answers to the Polkomtel's appeals against the reservation decisions and requested the court to dismiss the appeals in the whole. The Voivodship Administrative Court in judgments of August 25, 2016 and August 30, 2016 dismissed Polkomtel's complaints against three decisions. The judgements were appealed against at the Supreme Administrative Court by Polkomtel. The Group assesses the risk of the outcome that would be unfavorable for the Group as low.

President of the Office of Competition and Consumer Protection (UOKiK) in its decision of November 23, 2011 imposed a fine of PLN 10,706 thousand on P4 for the participation in the anti-competitive agreement aimed at coordination of the business relations with Info-TV-FM Sp. z o.o., including exchange of information pertaining to evaluation of Info-TV-FM's wholesale offer and agreeing public questioning the said offer. District Court in Warsaw in its judgment of June 19, 2015 repealed UOKiK's decision. Therefore the provision for potential penalty resulting from the proceeding has been released in the year ended December 31, 2015. On March 15, 2017 the Appeal Court dismissed the appeal of UOKiK and confirmed that there wasn't any anti-competitive arrangement/collusion between Plus, Orange, T-Mobile and P4. President of UOKiK filed a cassation against the judgment, the Supreme Court hasn't decided on its admissibility yet. The Group assesses the risk of the unfavorable change of judgement of District Court in Warsaw as low.

In November 2015, Polkomtel, T-Mobile and Net Net sp. z o.o. applied to the UKE President for the annulment of the auction for the 800/2600 MHz frequency in its entirety, claiming the violation of procedures applicable to the allocation of frequencies. The motions to invalidate the auction tender initiated administrative proceeding before the UKE President. President of UKE in its decision of June 15, 2018 refused to invalidate the auction. The UKE President has not reviewed the case yet. It is difficult to assess the legal risk of the aforementioned motions at this stage.

In February 2016, Polkomtel, T-Mobile and Net Net sp. z o.o. applied to the UKE President for reconsideration of the decision on reservation of 800/2600 MHz frequencies for P4. Polkomtel, T-Mobile and Net Net sp. z o.o. demand inter alia the cancelation of the decision on reservation of 800 MHz and relocation of the 800 MHz block of frequency. The motions initiate administrative procedures before the President of UKE. In June 2016, The UKE President issued new decisions on reservation of 800/2600 MHz frequencies and in case of P4 decided about the relocation of the 800 MHz block of frequency (P4 received the Block C instead of the Block D). The UKE President's decisions on reservation of 800/2600 MHz frequencies were appealed against at the lower administrative court (Voivodship Administrative Court) by Polkomtel. T-Mobile also appealed against the decisions on reservation of 800 MHz with regard to Block C and E. The Voivodship Administrative Court in judgments of 30 January 2017 dismissed Polkomtel's and T-Mobile's complaints against the P4's decisions. The judgements were appealed against at the Supreme Administrative Court by Polkomtel and T-Mobile. It is difficult to assess the legal risk at this stage.

In December 2018 Polkomtel sp. z o.o. filed a lawsuit in which it demands that the State Treasury or P4 (as defendants *in solidum*) pay missing MTR remuneration that Polkomtel would have received from P4, if UKE had not decreased its MTRs by means of a decision which was subsequently annulled by court, as issued in violation of the law (procedural errors committed by UKE), and accumulated interest plus statutory interest from the time of filing the lawsuit. The claim against the State Treasury is based on the liability for damages caused by a public authority (UKE) and the claim against P4 is based on the unjust enrichment regime. It is difficult to assess the legal risk of the aforementioned motions at this stage.

There is a number of other proceedings involving the Group initiated among others by President of UKE or President of UOKiK. The Group has recognized provisions for known and quantifiable risks related to these proceedings, which represent the Group's best estimate of the amounts, which are probable to be paid. The actual amounts of penalties, if any, are dependent on a number of future events the outcome of which is uncertain, and, as a consequence, the amount of the provision may change at a future date. For the total amount of provisions, including the provisions for pending legal cases, please see Note 28.

On June 8, 2018 the Court of Appeal changed the verdict of the District Court and confirmed P4's approach in the case against Orange Polska S.A. for underpayments due to the undervaluation of P4 mobile termination rates in the period from August 2011 to December 2012. As a result in the year ended December 31, 2018 Orange Polska S.A. paid to P4 the amount of underpayments (PLN 12,735 thousand) as well as interest for late payment (PLN 6,578 thousand).

40. Events after the reporting period

On January 8, 2019 the Play Group entered into the Second Amendment and Restatement Agreement to the Senior Facilities Agreement dated March 7, 2017. For more details see Note 27.1.1.

On February 26, 2019 the Group made voluntary prepayment of the Facility A instalment originally maturing on March 29, 2019 in the amount of PLN 173,404 plus accrued interest.

The Group has not identified any other events after the reporting period that should be disclosed in the Financial Statements.

41. Summary of significant accounting policies

41.1 Consolidation

Subsidiaries, i.e. those entities which the Play Group has a control over, are consolidated. Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee.

Generally, there is a presumption that a majority of voting rights results in control. To support this presumption and when the Group has less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- the contractual arrangement with the other vote holders of the investee,
- rights arising from other contractual arrangements,
- the Group's voting rights and potential voting rights.

Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control over the subsidiary. If the Group loses control over a subsidiary, it derecognizes the related assets (including goodwill), liabilities, non-controlling interest and other components of equity while any resultant gain or loss is recognized in profit or loss. Any investment retained is recognized at fair value.

The Group's investment in associate, an entity in which the Group has significant influence, is accounted for using the equity method.

Intercompany transactions, balances and unrealized gains on transactions between group companies are eliminated, unrealized losses are also eliminated unless cost cannot be recovered. The accounting policies of subsidiaries are adjusted where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Play Group.

The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred measured at acquisition date at fair value and the amount of any non-controlling interest in the acquiree. Goodwill is initially measured at cost, being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognized for non-controlling interest over the value of net identifiable assets acquired and liabilities assumed. If the fair value of the net assets acquired is in excess of the aggregate consideration transferred, the gain is recognized in profit or loss. After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses.

41.2 Foreign currency translation

41.2.1 Functional and presentation currency

Items included in the financial statements of each of the entities of the Play Group are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates (the "functional currency"). The Financial Statements are presented in Polish złoty ("PLN"), which is the Company's presentation and functional currency, due to the fact that the operating activities of the Group are conducted primarily in Poland.

41.2.2 Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency at the exchange rates prevailing at the date of the transactions which might comprise:

- the actual spot rate applied as at this date resulting from the type of transaction - in case of foreign currency purchases and sales.
- the average spot exchange rate for a given currency as determined by the National Bank of Poland as at the date preceding the date of transaction - in case of settlements of receivables and payables and other transactions,

At the end of the reporting period monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into the functional currency at the exchange rate determined by the National Bank of Poland as at the end of the reporting period:

Currency	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2016
EUR	4.3000	4.1709	4.4240
GBP	4.7895	4.7001	5.1445
USD	3.7597	3.4813	4.1793

Equity items are presented at historical rates, i.e. rates as at the date of equity contribution. Movements of equity are valued using the first-in first-out method.

The foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of transactions in foreign currencies and from the translation at period-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in the profit or loss.

Exchange differences arising from foreign currency borrowing directly attributable to the construction of property, plant and equipment and development of intangible assets are eligible for capitalization to the extent that they are regarded as an adjustment to interest costs.

41.3 Revenue

Revenue is measured based on consideration specified in a contract with a customer and excludes amounts collected on behalf of third parties. The Group recognizes revenue when it transfers control over a good or service to a customer. Revenue is presented net of value added tax (VAT), rebates and discounts and after eliminating intragroup sales.

The Group's revenues are earned mainly from the following telecommunications services and goods:

- voice and SMS telecommunications;
- data transfer;
- television and video on demand;
- value added services;
- interconnection;
- international roaming;
- sales of handsets and other equipment.

Revenues from voice, SMS telecommunications and data transfer include charges for telecommunications traffic originated in the Play network or roaming network, including revenues from prepaid products.

Goods and services may be sold separately or in bundled packages. For bundled packages, including e.g. mobile devices, monthly fees and activation fees from contract subscribers, the Group accounts for revenue from individual goods and services separately if they are distinct – i.e. if a good or service can be distinguished from other components of the bundled package and if a customer can benefit from it separately. The consideration for the bundled packages comprises cash flows from the customers expected to be received in relation to goods and services delivered over the Adjusted Contract Term (see Note 41.10). The consideration (transaction price) is allocated between separate performance obligations in a bundle based on their relative stand-alone selling prices. The Group identifies the following performance obligations: delivery of mobile devices, provision of telecommunications services and provision of service of device leasing. The stand-alone selling prices for mobile devices are estimated based on cost of sale plus margin. Please see Note 2.5.1. Stand-alone selling prices for telecommunications services and lease services are set based on prices for non-bundled offers with the same range of services.

Services purchased by a customer beyond the contract are treated as a separate contract and recognition of revenue from such services is based on the actual airtime or data usage, or is made upon the expiration of the Group's obligation to provide the services.

Mobile services are billed on a monthly basis and payments are due shortly after the bill date.

Telecommunications revenue from the sale of prepaid products in single-element contracts (i.e. with one performance obligation for telecommunications services) is recognized at the face value of a prepaid top-up sold, net of VAT. The difference between the face value of a prepaid offerings and the value for which the offerings are sold by the Group to its distributors, constitutes commission earned by the distributors, who act as agents. The Group acts as a principal in such agreements. The costs of prepaid commissions are recognized as other service costs when the distribution service is provided, i.e. when the prepaid product is delivered to the end customer. The revenue from the sale of prepaid products is deferred until the end customer commences using the product and presented in the statement of financial position as deferred income in case the prepaid product is held by a distributor or as contract liability in case the prepaid product had been transferred to the end customer but not yet used. The revenue from the sale of prepaid products is recognized in the profit or loss as telecommunications services are provided, based on the actual airtime or data usage at an agreed tariff, or upon expiration of the obligation to provide the service.

Revenues from the value added services are recognized in the amount of full consideration if the Group acts as principal in the relation with the customer or in the amount of the commission earned if the Group acts as agent.

Interconnection revenues are derived from calls and other traffic that originate in other operators' networks but use Play network. The Group receives interconnection fees based on agreements entered into with other telecommunications operators. These revenues are recognized in the period in which the services were rendered.

International roaming revenues are derived from calls and other traffic generated by foreign operators' customers in Play network. The Group receives international roaming fees based on agreements entered into with other telecommunications operators. These revenues are recognized in the profit or loss in the period in which the services were rendered.

Revenue from sale of handsets, other equipment and other goods is recognized when a promised good is transferred to the customer (typically upon delivery). The amount of revenue recognized for mobile devices is adjusted for expected returns, which are estimated based on the historical data. For mobile devices sold separately (i.e. without the telecommunications contract), a customer usually pays full price at the point of sale.

For mobile devices sold in bundled contracts, customers are offered two schemes of payments – full payment at the commencement of the contract (in such contracts the handset price is significantly reduced and the cost of device is recovered through monthly fees for telecommunication services) or instalment sales with monthly instalments paid over the period of the contract plus initial fee paid upon delivery of a handset.

Revenues from content services (e.g. music and video streaming, applications and other value added services) rendered to our subscribers are recognized after netting off costs paid by us to third party content providers (when the Group acts as an agent in the transaction) or in the gross amount billed to a subscriber (when the Group acts as a principal).

41.4 Interest income

Interest income is recognized on a time-proportion basis using the effective interest method.

41.5 Current income tax

The current income tax charge is determined in accordance with the relevant tax law regulations in respect of the taxable profit. The current income tax charge is calculated on the basis of the tax laws enacted or substantively enacted at the reporting date in countries where the Company and its subsidiaries operate and generate taxable income.

Income tax payable represents the amounts payable at the reporting date. If the amount paid on account of current income tax is greater than the amount finally determined, the excess is recognized in the statement of financial position as an income tax receivables.

41.6 Deferred income tax

Deferred income tax is calculated using the liability method, on all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values for financial reporting purposes and for tax losses. Deferred tax is not recognized when relating deductible temporary difference arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss. Currently enacted tax rates are used to determine deferred income tax. The principal temporary differences arise from different valuations of depreciable assets and accruals, provisions and deferred income for tax and accounting purposes.

Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized. Deferred tax assets are also recognized for unused tax losses carried forward to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the unused tax losses can be utilized.

Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences, except when the deferred tax liability arises from the initial recognition of goodwill or the initial recognition of an asset or liability in a transaction which is not a business combination; and at the time of the transaction, affects neither accounting profit nor taxable profit or tax loss.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset if, and only if, a company has a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities, and the deferred tax assets and the deferred tax liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on the same taxable base.

41.7 Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at historical cost less accumulated depreciation and accumulated impairment. The cost includes direct costs (materials, direct labor and work contracted out) and directly attributable own work costs. Fixed assets under construction represent the accumulation of costs associated with the construction of the telecommunications and data transmission networks and other tangible fixed assets; they are presented as Assets under construction. The Play Group includes in the construction cost of its assets all eligible borrowing costs (including interest expense and exchange differences arising from foreign currency borrowings relating to purchases of qualifying assets regarded as an adjustment to interest costs) and expenditure that is directly attributable to the acquisition or to bringing the asset to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by the Group. Costs relating to fixed assets under construction are transferred to the related property, plant and equipment account and depreciation begins when they become available for use.

Significant components of property, plant and equipment that require replacement at regular intervals are recognized as separate items. All other repairs and maintenance costs are charged to general and administrative expenses during the financial period in which they are incurred.

Subsequent costs are recognized as a separate asset only when the recognition criteria are met.

Depreciation is calculated using the straight-line method to allocate the surplus of the cost of the asset over its residual values over its estimated useful life. The estimated useful lives are as follows:

Description	Term in years
Buildings	10-25
Telecommunications equipment	1-10
Computers	3-5
Machinery and equipment	3-10
Motor vehicles	2-5
Office machinery and equipment	1-7

The assets' residual values and useful lives are reviewed and adjusted if appropriate, at each reporting date.

An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount.

Gains and losses on disposal of property, plant and equipment are determined by comparing proceeds with the carrying amount. These are included in the profit or loss.

41.8 Right-of-use assets and lease liabilities

The Group is a party to lease contracts for, among others:

- a) land for telecommunications constructions,
- b) buildings:
 - office space, warehouses and points of sale space,
 - collocation centers,
 - other space for other telecommunications equipment,
- c) telecommunications network and equipment- dark fiber-optic cables,
- d) computers,
- e) motor vehicles.

Leases are recognized, measured and presented in line with IFRS 16 'Leases'.

Accounting by the lessee

The Group implemented a single accounting model, requiring lessees to recognize assets and liabilities for all leases excluding exceptions listed in the standard. The Group elected to apply exemptions for short term leases in relation to leases of billboards and not to apply exemptions for other short term leases or for leases for which the underlying asset is of low value.

Based on the accounting policy applied the Group recognizes a right-of-use asset and a lease liability at the commencement date of the contract for all leases conveying the right to control the use of an identified assets for a period of time. The commencement date is the date on which a lessor makes an underlying asset available for use by a lessee.

The right-of-use assets are initially measured at cost, which comprises:

- the amount of the initial measurement of the lease liability,
- any lease payments made at or before the commencement date, less any lease incentives,
- any initial direct costs incurred by the lessee,
- an estimate of costs to be incurred by the lessee in dismantling and removing the underlying assets or restoring the site on which the assets are located.

After the commencement date the right-of-use assets are measured at cost less any accumulated depreciation and any accumulated impairment losses and adjusted for any re-measurement of the lease liability.

Depreciation is calculated using the straight-line method over the estimated useful lives, as follows:

Description	Term in years
Land	5-25
Buildings	1-20
Telecommunications equipment	1-10
Computers	3-5
Motor vehicles	2-5

If the lease transfers ownership of the underlying asset to the Group by the end of the lease term or if the cost of the right-of-use asset reflects that the Group will exercise a purchase option, the Group depreciates the right-of-use asset from the commencement date to the end of the useful life of the underlying asset. Otherwise, the Group depreciates the right-of-use asset from the commencement date to the earlier of the end of the useful life of the right-of-use asset or the end of the lease term.

The Group recognizes asset retirement obligations mainly in relation to leased land for telecommunications constructions and other space for other telecommunications equipment ("sites") which would need to be restored to

previous state when the lease ends. Asset retirement obligations are capitalized as part of the cost of right-of-use assets and depreciated over the asset's estimated useful life. The Group estimates the fair value of asset retirement obligations using number of sites available for use, average site reinstatement cost and the discount rate which equals the interest rate of long-term treasury bonds.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at that date. These include:

- fixed payments, less any lease incentives receivable;
- variable lease payments that depend on an index or a rate, initially measured using the index or rate as at the commencement date;
- amounts expected to be payable by the lessee under residual value guarantees;
- the exercise price of a purchase option if the lessee is reasonably certain to exercise that option; and
- payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the lessee exercising an option to terminate the lease.

The lease payments exclude variable elements which are dependent on external factors such as e.g. sale volume in the point of sale leased. Variable lease payments not included in the initial measurement of the lease liability are recognized directly in the profit and loss.

The lease payments are discounted using the Group's incremental borrowing rate or the rate implicit in the lease contract.

The lease term determined by the Group comprises:

- non-cancellable period of lease contracts,
- periods covered by an option to extend the lease if the lessee is reasonably certain to exercise that option,
- periods covered by an option to terminate the lease if the lessee is reasonably certain not to exercise that option.

After the commencement date the Group measures the lease liability by:

- increasing the carrying amount to reflect interest on the lease liability,
- reducing the carrying amount to reflect lease payments made, and
- re-measuring the carrying amount to reflect any reassessment or lease modifications.

Accounting by the lessor

In case of lease contracts based on which the Group is acting as a lessor each of its leases is classified as either operating or finance lease. Leases where a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases.

A lease is classified as a finance lease if it transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership to the lessee. Examples of situations where the risks and rewards of ownership are considered as having been transferred to the lessee are as follows:

- the lease transfers ownership of the asset to the lessee by the end of the lease term,
- the lessee has the option to purchase the asset at a price that is expected to be sufficiently lower than the fair value at the date the option becomes exercisable for it to be reasonably certain, at the inception of the lease, that the option will be exercised,
- the lease term is for at least 3/4 of the economic life of the asset even if title is not transferred,
- at the inception of the lease the present value of the minimum lease payments amounts to at least 90% of the fair value of the leased asset; or
- the leased assets are of such a specialized nature that only the lessee can use them without major modifications.

41.9 Intangible assets

41.9.1 Licenses

Licenses are stated at cost less accumulated amortization and accumulated impairment losses. The licenses are amortized over the period for which they are granted.

41.9.2 Computer software costs

Costs that are directly associated with the production of identifiable and unique software products controlled by the Play Group, and that will probably generate economic benefits exceeding costs, are recognized as intangible assets. Direct costs include staff costs of the software development team and an appropriate portion of relevant overheads. Computer software development costs are recognized as separate assets and are amortized using the straight-line method over their estimated useful lives (not exceeding 5 years).

Costs associated with maintaining computer software programs are recognized as an expense as incurred.

41.9.3 Goodwill

Goodwill is initially measured at cost, being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognized for non-controlling interest over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed. If the fair value of the net assets acquired is in excess of the aggregate consideration transferred, the gain is recognized in profit or loss.

Goodwill on acquisition of subsidiaries is included in intangible assets. Separately recognized goodwill is tested annually for impairment and carried at cost less accumulated impairment losses. Impairment losses on goodwill are not reversed.

For the purpose of impairment testing goodwill is allocated to cash-generating units, not larger than an operating segment. The allocation is made to those cash-generating units or groups of cash-generating units that are expected to benefit from the business combination in which the goodwill arose, but not larger than operating segment and not larger than units for which goodwill is monitored by the Group. The Group allocates goodwill to the entire Play Group as a single cash-generating unit.

41.9.4 Intangible assets under construction

Intangible assets under construction represent mainly software under development and are presented in Assets under construction.

41.10 Contract costs

Contract costs eligible for capitalization as incremental costs of obtaining a contract comprise commission on sale relating to postpaid contracts and "mix" contracts (contracts for a specified number and value of top-ups) with acquired or retained subscribers. Contract costs are capitalized in the month of service activation if the Group expects to recover those costs. Contract costs comprise sales commissions to dealers and to own salesforce which can be directly attributed to an acquired or retained contract. Contract costs constitute non-current assets as the economic benefits from these assets are expected to be received in the period longer than twelve months.

In all other cases, including acquisition of prepaid telecommunications customers, subscriber acquisition and retention costs are expensed when incurred.

Capitalized commission fees relating to postpaid contracts are amortized on a systematic basis that is consistent with the transfer to the customer of the services when the related revenues are recognized. Contract costs relating to contracts signed with acquired or retained subscribers are amortized:

- for postpaid contracts - over the Adjusted Contract Term, which is the period after which the Group expects to offer a subsequent retention contract to a customer, which is usually a few months before the contractual term lapses,
- for "mix" contracts – over the term during which a customer is expected to fulfil their obligation in relation to all top-ups required under a contract.

When the customer enters into a retention contract before the term of the previous one expires (which means that the original contracts costs have not been fully amortized), the new asset is recognized in the month the new contract is signed. The new asset is amortized over the term representing the sum of the period remaining to the end of the previous contract and the retention contract term. Amortization period of the contract cost relating to previous contract is then shortened to be in line with the actual contract term.

Contract costs capitalized are impaired if the customer is disconnected or if the asset's carrying amount exceeds projected discounted cash flows relating to the contract. An impairment loss is recognized in profit or loss to the extent of the carrying amount of an contract costs asset over the remaining amount of consideration that the Group expects to receive in exchange for the goods or services to which the asset relates less the costs that relate directly to providing those goods or services and that have not been recognized as expenses.

41.11 Impairment of non-financial assets

Assets that are subject to amortization are reviewed for impairment losses whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. According to IAS 36 an impairment loss is recognized for the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash inflows (cash-generating units).

Impairment losses are reversed if the carrying amount of the previously impaired asset is lower than its recoverable amount. The increased carrying amount of an asset attributable to a reversal of an impairment loss shall not exceed the carrying amount that would have been determined (net of amortization or depreciation) had no impairment loss been recognized for the asset in prior years.

41.12 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realizable value. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less the applicable variable selling expenses. For inventories intended to be sold in promotional offers calculation of net realizable value takes into account future margin expected from telecommunications services, with which the item of inventories is offered.

Inventories include handsets and other equipment transferred to dealers who act as agents. They are expensed to costs of goods sold on the date of activation of telecommunications services in relation to which the equipment was sold to the end customer or on the date when the equipment was sold to the end customer without a telecommunications service contract. The Group estimates the prevalent period between the date of transfer of the equipment to dealer and the date of service activation based on historical data. If no service agreement relating to the mobile device is activated during the period estimated as described above, it is assumed, that the mobile device was sold to the end customer without related service agreement and revenue from sale of goods and corresponding cost of sale are recognized in statement of comprehensive income.

41.13 Trade and other receivables

Trade receivables are recognized initially at fair value less provision for impairment and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. The impairment provision reflects the expected credit loss estimated in accordance with IFRS 9 and is recognized in the statement of comprehensive income within "other operating costs".

When measuring impairment provision for billing receivables the Group uses collectability ratio from previous periods including information on recoverability through the process of sales of outstanding invoices.

For other trade receivables the Group performs assessment for each individual debtor taking into account the probability of default or delinquency in payments and the probability that debtor will enter into financial difficulties or bankruptcy. When determining whether the recognition of lifetime expected credit loss is required under IFRS 9, the Group uses all reasonable and supportable information regarding debtors available at the assessment date, including the information about securities, e.g. guarantees, deposits and insurance.

Trade receivables are derecognized when:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired,
- the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset and either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the assets, or (b) has neither transferred nor retained substantially

all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset. In particular the Group derecognizes receivables when they are sold to collection agencies.

41.14 Contract assets

A contract asset is the Group's right to consideration in exchange for goods or services that the Group has transferred to a customer when that right is conditional on something other than the passage of time (for example, delivery of other elements of the contracts). The Group recognizes contract assets mainly from the contracts in which goods delivered at a point in time are bundled with services delivered over time. The Group considers contract assets as current assets as they are expected to be realized in the normal operating cycle.

The loss allowance for contract assets is measured and recognized under IFRS 9 at the initial recognition of contract assets. The Group uses professional judgement to calculate probability-weighted estimate of credit losses over the expected life of contract assets.

41.15 Prepaid expenses

Prepaid expenses comprise among others prepayments made in relation to ordered but not yet delivered services. Prepaid expenses are recognized at fair value of cash or cash equivalents transferred.

41.16 Cash and cash equivalents in statement of financial position

Cash and cash equivalents include cash in hand, cash at bank, short-term deposits with original maturities of three months or less and restricted cash.

In the statement of financial position cash and cash equivalents are carried at nominal value increased by interest accrued.

41.17 Cash and cash equivalents in statement of cash flows

For the purpose of the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents are presented net of bank overdrafts because bank overdrafts constitute integral component of cash management. For the purpose of the consolidated statement of cash flows, restricted cash is excluded from cash and cash equivalents because it is not regarded as an element of cash management but is used to secure the repayment of financial liabilities. Interest accrued is excluded as it does not represent actual cash inflows in the reporting period.

41.18 Retirement benefits

The Play Group makes contributions mainly to the Polish Government's retirement benefit scheme at the applicable rate during the period, based on gross salary payments (the "State Plan").

The State Plan is funded on a pay-as-you-go basis, i.e. the Play Group is only obliged to pay the contributions as they fall due based upon a percentage of salary, and if the Play Group ceases to employ members of the State Plan, it will have no obligation to pay any additional benefits. The State Plan is a defined contribution plan. The expense for the contributions is charged to the profit or loss in the same period as the related salary expense.

The Play Group has no other employee retirement plans.

41.19 Incentive and retention programs

The Play Group operates cash-settled and equity-settled share-based incentive and retention programs. Membership in programs is granted to members of the Management Board of P4 and key employees of the Group.

Under the terms of the cash-settled programs, members of the programs are entitled to remuneration paid in cash which value is dependent on the fair value of the Group as at the disposal of the shares by the shareholder or shareholders (liquidity event) or at the end of a program if the liquidity event has not occurred. Liabilities relating to cash-settled share-based retention programs are measured at the fair value of the liability at each end of the reporting period. Changes in the fair value of the liability are recognized in the profit or loss.

Under the terms of equity-settled programs the members of the programs are entitled to receive Company's shares if certain conditions are met. The equity relating to share-based incentive and retention programs is measured at the fair value at the grant date by applying a Monte Carlo simulation model. For significant accounting estimates in relation to valuation of the programs please see Note 2.5.4. The cost is recognized in the statement of comprehensive income in line with vesting conditions, which are described in Note 29.

41.20 Financial liabilities

Financial liabilities are recognized initially at fair value, net of the transaction costs incurred. Bank loans, finance lease liabilities and notes liabilities are subsequently stated at amortized cost; any difference between proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognized in the statement of comprehensive income over the period of the borrowings using the effective interest method. Corresponding borrowing costs are recognized in profit or loss in the period in which they are incurred unless they are capitalized.

Financial liabilities are classified as current liabilities unless the Group has an unconditional right to defer settlement of the liability for at least 12 months after the end of the reporting period.

Financial liabilities are derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

41.21 Derivative instruments

41.21.1 Derivatives embedded in host contracts

Derivatives embedded in host contracts are accounted for as separate derivatives if:

- the economic characteristics and risks of the embedded derivative are not closely related to the economic characteristics and risks of the host contract;
- a separate instrument with the same terms as the embedded derivative would meet the definition of a derivative; and
- the hybrid (combined) instrument is not measured at fair value with changes in fair value recognized in profit or loss.

In case of an early redemption option embedded in a host debt instrument, the close relation to the host instrument exists if:

- on each exercise date, the option's exercise price is approximately equal to the debt instrument's amortized cost or
- the exercise price of an early redemption option reimburses the lender for an amount up to the approximate present value of lost interest for the remaining term of the host contract (lost interest is the product of the principal amount prepaid multiplied by the interest rate differential. The interest rate differential is the excess of the effective interest rate of the host contract over the effective interest rate the entity would receive at the early redemption date if it reinvested the principal amount prepaid in a similar contract for the remaining term of the host contract).

Otherwise the early redemption option is not regarded as closely related and as such is subject to separate recognition and measurement.

The assessment of whether an embedded derivative meets the conditions for its separation from the host contract is made on initial recognition of the contract.

Early redemption options recognized as separate instruments are measured at fair value with changes in the valuation recognized in profit or loss.

41.21.2 Derivative instruments designated as hedges

Derivative financial instruments designated as hedging instruments are initially recognized at fair value on the date a derivative contract is entered into and are subsequently re-measured at their current fair value.

On the date a derivative contract is entered into, the Group designates certain derivatives as either

- (i) a hedge of the fair value of a recognized assets or liabilities (fair value hedge), or

(ii) a hedge of a highly probable forecast transactions (cash flow hedge).

The Group documents at the inception of the transaction the relationship between hedging instruments and hedged items, as well as their risk management objective and strategy for undertaking hedge transaction. This process includes linking all derivatives designed as hedges to specific firm commitments or forecast transaction. The Group also documents its assessment, both at the hedge inception and on an ongoing basis, of whether the derivatives that are used in hedging transaction are highly effective in offsetting changes in fair values or cash flow hedged items.

(i) Fair value hedge

Changes in the fair value of derivatives that are designated and qualify as fair value hedges are recorded in the income statement, together with any changes in the fair value of the hedged asset or liability that are attributable to the hedged risk.

(ii) Cash flow hedge

The effective portion of changes in the fair value of derivatives that are designated and qualify as cash flow hedges are recognized in other comprehensive income. The gain or loss relating to the ineffective portion is recognized in the income statement.

When a hedging instruments expires or is sold, or when a hedge no longer meets the criteria for hedge accounting, any cumulative gain or loss existing in other comprehensive income at that time remains in equity and is recognized in the income statement when the planned transaction occurs. When a planned transaction is no longer expected to occur, the cumulative gain or loss that was recognized in other comprehensive income is transferred to the income statement.

The fair values of interest rate swaps used for cash flow hedge are disclosed in Note 20. Movements of the reserve capital are disclosed in Consolidated statement of changes in equity.

The fair value of a hedging derivative is classified as non-current assets or non-current liabilities if the remaining maturity of the hedged item is more than twelve months and as current assets or current liabilities, if the maturity of the hedged items is less than twelve months.

The fair values of the interest rate swaps are calculated by discounting the future cash flows of both the fixed rate and variable rate interest payments. The inputs used in determining the fair value fall within Level 2 of the fair value hierarchy (inputs observable for an asset or liability, either directly or indirectly, other than quoted prices in active markets for identical assets or liabilities).

41.22 Trade liabilities

Trade payables are recognized initially at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method.

41.23 Provisions

Provisions are recognized when the Group has a present obligation towards a third party and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation. The obligation may be legal, regulatory or contractual or it may represent a constructive obligation deriving from the Group's actions.

The estimate of the amount of the provision corresponds to the expenditure likely to be incurred by the Group to settle its obligation. If a reliable estimate of the amount of the obligation cannot be made, no provision is recognized and the obligation is disclosed as a contingent liability.

41.24 Deferred income

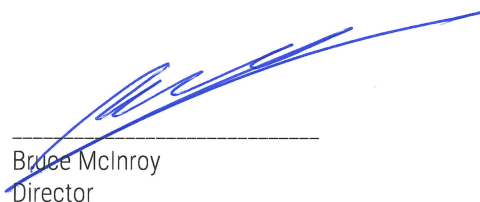
Deferred income on sales of contract services comprises amounts relating to services that will be delivered in the future, which are billed to a customer in advance but not yet due. Deferred income on sales of prepaid products comprises the value of prepaid products delivered to a distributor but not yet transferred to the end customer.

41.25 Contract liabilities

Contract liabilities comprise the Group's obligation to transfer goods or services to a customer for which the Group has received consideration from the end customer or the amount is due.



Vasileios Billis
Director



Bruce McInroy
Director

Independent auditor's report

To the Shareholders of
Play Communications S.A.
4/6, rue du Fort Bourbon
L-1249 Luxembourg

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Play Communications S.A. (the "Company") and its subsidiaries (the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2018, and the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows for the year then ended, and the notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2018, and of its consolidated financial performance and consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted by the European Union.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with EU Regulation N° 537/2014, the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the "Law of 23 July 2016") and with International Standards on Auditing ("ISAs") as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" ("CSSF"). Our responsibilities under those Regulation, Law and standards are further described in the « Responsibilities of the "réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the consolidated financial statements » section of our report. We are also independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants ("IESBA Code") as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of the audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

1. Revenue recognition – accuracy of revenue recorded given the complexity of systems

Risk identified

The Group's revenue amounting to PLN 6,839 million consists of voice and SMS communications, data transfer, interconnection, international roaming and sales of handsets and other equipment.

Revenue recognition is considered a significant risk due to both the bundling of these services with sales of handsets and the complexity of the Group's systems and processes used to record revenue. Also, the application of revenue recognition accounting standards is complex and involves a number of key judgments and estimates, especially in the light of IFRS 15 application.

Our response

Our audit procedures over revenue recognition included, among others:

- We understood and assessed the overall IT control environment and the controls in place which included controls over access to systems and data, as well as system changes;
- We tested the operating effectiveness of controls around system development, program changes and IT dependent business controls to establish that changes to the system were appropriately authorized and also developed and implemented properly;
- We tested controls, assisted by our information technology specialists including those over: set-up of customer accounts, pricing data, segregation of duties, and the linkage to usage data that drives revenue recognition;
- We tested transactions for main revenues streams;
- We assessed the accounting applied to commercial offers, particularly in light of the revenue recognition criteria set by IFRS 15;
- We assessed the adequacy of the assumptions used by the Management in the process of determination of significant judgements and estimates relating to the application of IFRS 15. Those judgements include mainly the determination of the Standalone Selling Price of handsets, assessment of the Adjusted Contract Term, agent vs. principal considerations and the use of practical expedient in relation to the significant financing component;
- We performed testing on the accuracy of customer bill generation on a sample basis and testing of a sample of the credits and discounts applied to customer bills;
- We performed substantive procedures over deferred income and contract liabilities, through validation reports used in its determination at period end;
- We tested cash receipts for a sample of customers back to the customer invoice;
- We performed substantive analytical procedures on revenue and deferred revenue based on our industry knowledge, forming an expectation of revenue based on key performance indicators;
- We evaluated the adequacy of the provision for impairment of trade receivables, capitalized contracts costs and contract assets, including the appropriateness of the methodology used to calculate the provision, and analyzed individual significant long outstanding balances.

We also assessed the adequacy of the Company's disclosures in respect of the revenue recognition as set out in Notes 2.5.1, 4, 41.3 and 41.24.

2. Tax contingencies

Risk identified

As of December 31, 2018, provisions for uncertain tax positions have not been recognized. Income tax positions were significant to our audit because the assessment process is complex and involves a high degree of judgment due to complex and evolving tax laws. Furthermore, the regulations and the amounts involved are material to the consolidated financial statements. The Company's Management exercises judgment in assessing the level of provision required for taxation when such taxes are based on the interpretation of complex tax laws. The future actual outcome concerning these tax exposures may result in materially higher or lower amounts than the accrual included in the accompanying consolidated financial statements.

Our response

Our audit procedures over tax contingencies included, among others:

- We assessed, with the support of EY tax specialists, the likelihood and exposure of the potential tax risks and reasonability of tax provisions;
- We reviewed communications between tax authorities and the Group;
- We reviewed legal opinions as well as correspondence with tax advisors obtained by the Management of the Group in relation to tax matters.

We also assessed the adequacy of the Company's disclosures in respect of the Tax contingencies as set out in Notes 11 and 39.1.

3. Capitalization and Asset lives

Risk identified

The net book value of property, plant, equipment, right-of-use assets and assets under construction at 31 December 2018 amounts to PLN 2,817 million. The assessment and timing of whether assets meet the capitalization criteria set out in the relevant accounting standards, the estimation of appropriate economic useful lives and the assessment of whether any impairment indicators are present, such as redundant assets, as well as the identification and the classification of leases all require judgment.

Our response

Our audit procedures over capitalization and asset lives included, among others:

- We assessed the design and tested the operating effectiveness of controls around the asset capitalization cycle;
- We reviewed management assumptions over the carrying value and economic useful life of key assets by consideration of internal and external available data. We challenged the management's assumptions used in the process of estimating the economic useful lives of existing and new assets capitalized in the year based on our knowledge of the business;

- We performed substantive procedures on fixed asset and verified evidence such as purchase invoice and bank statement to assess the validity, valuation and appropriateness of capitalization of those additions;
- We considered the circumstances as to whether any additions or prevailing events give rise to indicators of impairment such as redundant assets;
- We assessed the adequate application of IFRS 16, that the Group early adopted;
- We verified the estimates and judgements relating to the determination of contracts in scope of IFRS 16. We reviewed the interest rates used for discounting of future cash flows and assessed the appropriateness and application of lease contract terms, especially in relation to those agreements with indefinite contract term.

We also assessed the adequacy of the Company's disclosures as set out in Notes 2.5.2, 2.5.6, 2.5.9, 13, 14, 16, 41.7, 41.8 and 41.11.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the consolidated Directors' report and elsewhere in the Group Annual Report but does not include the consolidated financial statements and our report of "réviseur d'entreprises agréé" thereon.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors and of those charged with governance for the consolidated financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS as adopted by the European Union, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the Board of Director is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Director either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the consolidated financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “réviseur d'entreprises agréé” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with EU Regulation N° 537/2014, the Law of 23 July 2016 and with the ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with EU Regulation N° 537/2014, the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.
- Conclude on the appropriateness of Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the “réviseur d'entreprises agréé” to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities and business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter.

Report on other legal and regulatory requirements

We have been appointed as réviseur d'entreprises agréé by the General Meeting of the Shareholders on 7 June 2018 and the duration of our uninterrupted engagement, including previous renewals and reappointments, is 2 years.

The Director's report on pages 22 to 23, which is the responsibility of the Board of Directors, is consistent with the annual accounts and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

The corporate governance statement, on pages 50 to 103, is the responsibility of the Board of Directors. The information required by article 68ter paragraph (1) letters c) and d) of the law of 19 December 2002 on the commercial and companies register and on the accounting records and annual accounts of undertakings, as amended, is consistent, at the date of this report, with the consolidated financial statements and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

We confirm that the audit opinion is consistent with the additional report to the audit committee.

We confirm that the prohibited non-audit services referred to in EU Regulation No 537/2014 were not provided and that we remained independent of the Group in conducting the audit.

Other matter

The corporate governance statement includes, the information required by article 68ter paragraph (1) points a), b), e), f) and g) of the law of 19 December 2002 on the commercial and companies register and on the accounting records and annual accounts of undertakings, as amended.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Olivier Lemaire

Luxembourg, 4 March 2019

6. INFORMACJE DODATKOWE

Nie dotyczy. Ani Emitentowi ani Obligacjom nie zostały przyznane ratingi kredytowe.

7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. Informacja odpowiadająca aktualnemu odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 24.02.2020 godz. 12:54:55

Numer KRS: 0000217207

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		15.09.2004		
Ostatni wpis	Numer wpisu	92	Data dokonania wpisu	09.12.2019
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/65337/19/498		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 015808609, NIP: 9512120077
3.Firma, pod którą spółka działa	"P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ"
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M. ST. WARSZAWA, gmina M. ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. TAMOWA, nr 7, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-677, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o umowie		
1. Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	06.09.2004 ASESOR NOTARIALNY JOLANTA MONIKA NIEDZIELA, ZAST. PCA NOTARIUSZA LESZKA ZABIELSKIEGO W WARSZAWIE, REP. A NR 7761/2004
	2	31.05.2005 R. - ASESOR NOTARIALNY MARTA GORZELAK ZAST. PCA NOTARIUSZA IZABELI MIKLAS KN W W-WIE AL. SZUCHA 16 LOK. 16 REP. A 1346/2005 - ZMIANA § 9, DODANIE § 10 A
	3	09.06.2005 R. - ASESOR NOTARIALNY MARTA GORZELAK ZAST. PCA NOTARIUSZA IZABELI MIKLAS, KN W W-WIE AL. SZUCHA 16 LOK. 16, REP. A 1402/2005 - ZMIANA § 11 PKT 1
	4	23.08.2005 ROKU, REPERTORIUM A NR 2142/2005, ASESOR NOTARIALNY MARTA GORZELAK, ZAST. PCA IZABELI MIKLAS NOTARIUSZA W WARSZAWIE UCHYLONO DOTYCHCZASOW. TRE. UMOWY SPÓŁKI (OBEJMUJ. C. PARAGRAFY OD 1 DO 14) I PRZYJ. TO NOW. TRE. UMOWY SPÓŁKI
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 20.01.2006 R., REP. A NR 245/2006, KANCELARIA NOTARIALNA MARTYNA GONSTAŁ, 02-804 WARSZAWA UL. KRASKI 31, NOTARIUSZ MARTYNA GONSTAŁ. NAST. PUJ. CE PARAGRAFY OTRZYMAŁY NOWE BRZMIENIE: § 5 UST. 1, § 5 UST. 3, § 7 UST. 4, § 12 UST. 3.3, § 12 UST. 3.18
	6	12.05.2006 R., REP. A 1903/2006 NOTARIUSZ MARTYNA GONSTAŁ NOTARIUSZ W WARSZAWIE, ZMIANA PAR. 5 UST. 1 I UST. 3
	7	18.08.2006 R, AGNIESZKA ANTONOWICZ ZAST. PCA NOTARIUSZA MARTYNY GONSTAŁ W WARSZAWIE, REP. A 3409/2006, ZMIANA § 5 UST. 1, 3
	8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 19.01.2007, REPERTORIUM A NUMER 272/2007, SPORZ. DZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARTYN. GONSTAŁ, PROWADZ. C. KANCELARI. NOTARIALN. W WARSZAWIE, PRZY ULICY KRASKI 31; ZMIENIONO - § 5 UST. P 1 I UST. P 3. AKT NOTARIALNY Z DNIA 9.02.2007, REPERTORIUM A NUMER 194/2007, SPORZ. DZONY PRZEZ NOTARIUSZA MAGDALEN. SŁOMKOWSK., PROWADZ. C. KANCELARI. NOTARIALN. W WARSZAWIE, PRZY ALEI WILANOWSKIEJ 301 A; ZMIENIONO - § 4 UST. P 2. § 7 UST. PY 1,3,4 ORAZ OD 5 DO 15, § 9A, § 10 PUNKTY C) I D), § 12 UST. PY 3.9, 3.10, 3.13, 3.14, 3.18; DODANO - § 4 UST. P 3, § 6 UST. P 3, § 7 UST. P 2 PUNKT C), § 7 UST. PY 4A ORAZ OD 16 DO 20, § 9A UST. P 4.1 PODPUNKT (V), § 9B, § 10 PUNKTY E) I F), § 12 UST. PY 3.21, 3.22, 3.23 ORAZ 4.
	9	22.03.2007 R, GRZEGORZ KUZARA, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, ZA REP. A 2702/2007, ZMIANA: § 5 24.05.2007 R, JERZY OLSZEWSKI, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, ZA REP. A 2779/2007, ZMIANA: § 5 UST. P 1 I UST. P 3 PUNKT (I) I (II), DODANO: § 5 UST. P 3 PUNKT (III) ORAZ § 5 UST. P 5
	10	22.06.2007 REP. NR A 4098/2007, NOTARIUSZ AGNIESZKA TULCZY. SKA O. GA, WARSZAWA, UL. DŁUGA 36, ZMIANA PAR. 5 UST. 1 I 3 UMOWY SPÓŁKI
	11	10.09.2007 REP. A NR 6108/2007, NOTARIUSZ JERZY OLSZEWSKI, WARSZAWA, UL. DŁUGA 36, ZMIANA PAR. 5 UST. 1 I 3 UMOWY SPÓŁKI
	12	24.01.2008 R, NOTARIUSZ JERZY OLSZEWSKI W WARSZAWIE ZA REP. A 837/2008, ZMIANA: § 5 UST. 1, 3
	13	05.02.2008, REP. NR A 1535/2008, NOTARIUSZ AGNIESZKA TULCZY. SKA-O. GA W WARSZAWIE ZMIANA: § 5 UST. 1, 3
	14	ZMIANA § 5; TEKST JEDNOLITY Z DN.29.04.2008 - NOTARIUSZ AGNIESZKA TULCZY. SKA-O. GA, KN W WARSZAWIE, NR REP.A 5389/2008; ZMIANA § 9B UST.2.1, 2.4, 3.1, 3.15; TEKST JEDNOLITY Z DN.05.05.2008 - NOTARIUSZ WIKTOR W. GRODZKKI, KN W WARSZAWIE, NR REP.A 7663/2008;
	15	ZMIANA § 5 - UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DN.26.05.2008 (NOTARIUSZ JERZY OLSZEWSKI, KN W WARSZAWIE, NR REP.A 6476/2008) ZMIENIONA UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DN.16.06.2008 (NOTARIUSZ AGNIESZKA TULCZY. SKA-O. GA, KN W WARSZAWIE, NR REP.A 7400/2008)
	16	16.07.2008, REP. A NR 8538/2008, NOTARIUSZ AGNIESZKA TULCZY. SKA-O. GA, WARSZAWA, UL. DŁUGA 36, ZMIANA PAR. 5 UST. 1 I 3 UMOWY SPÓŁKI
	17	17.10.2008 NOTARIUSZ AGNIESZKA TULCZY. SKA-O. GA KANCELARIA NOTARIALNA W

	WARSZAWIE REP.10241/2008 NOWE BRZMIENIE UMOWY SPÓŁKI.
18	16.01.2009 R., REP. A NR 285/2009, NOTARIUSZ JERZY OLSZEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL.DŁUGA 36, ZMIANA § 5 UST. 1, § 5 UST. 3,
19	AKT NOTARIALNY Z DNIA 26 LUTEGO 2009 ROKU, REPERTORIUM A NR 956/2009, SPORZĄDZONY PRZEZ GRZEGORZA ROGALA NOTARIUSZA W WARSZAWIE, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. LISKIEJ NR 3 LOK. 1 B, ZAWIERAJĄCY PROTOKÓŁ Z NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW P4 SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, KTÓRE PODJĘŁO UCHWAŁĘ NR 1 Z DNIA 26 LUTEGO 2009 ROKU, W SPRAWIE PRZYJĘCIA NOWEGO TEKSTU UMOWY SPÓŁKI
20	DNIA 11 LUTEGO 2010 R. - NR REP. A 1239/2010, NOTARIUSZ JOLANTA BAREJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. BONIFRATERSKA 6/17 - ZMIANA PARAGRAFÓW: § 4 UST. 1 (EE), § 5 UST. 1 UMOWY SPÓŁKI - UCHWALONO TEKST JEDNOLITY
21	13.08.2012R., REP. A NR 5049/2012, Z-CA NOTARIUSZ JOANNY SZESZKOWSKIEJ, SYLWIA CELEGRAT, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, AL. NIEPODLEGŁOŚCI 245 LOK. 103 DODANO: W § 9B PO UST. 4.14 DODANO UST. 4.15; ZMIENIONO: § 4 UST. 2; § 9B UST. 3.1; § 9B UST. 3.2; § 9B UST. 3.3; § 9B UST. 3.4; § 9B UST. 3.5; § 9B UST. 3.7; § 9B UST. 3.13; § 9B UST. 3.14; § 9B UST. 3.15; § 9B UST. 4.2; § 9B UST. 4.3 ZMIENIONO I DODANO: W § 4 UST. 1 PKT (MM) KROPKA ZAŚ PIONA REDNIKIEM, DODANO PO PKT (MM) PKT OD (NN) DO (RR); W § 9B UST. 2.3 PKT (M) KROPKA ZAŚ PIONA REDNIKIEM; DODANO PO PKT (M) PKT (N); W § 9B UST. 3.6 PKT (K) KROPKA ZAŚ PIONA RODKIEM, DODANO PO PKT (K) PKT (L); ZMIENIONO NUMERACJĘ I ZMIENIONO: DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE § 9B UST. 4.4 UZYSKAŁO NOWĄ NUMERACJĘ JAKO § 9B UST. 4.9, ZA § 9B UST. 4.4 ZMIENIONO; DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE § 9B UST. 4.5 UZYSKAŁO NOWĄ NUMERACJĘ JAKO § 9B UST. 4.12, ZA § 9B UST. 4.5 ZMIENIONO; DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE § 9B UST. 4.6 UZYSKAŁO NOWĄ NUMERACJĘ JAKO § 9B UST. 4.11, ZA § 9B UST. 4.6 ZMIENIONO; DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE § 9B UST. 4.7 ZMIENIONO I UZYSKAŁ NOWĄ NUMERACJĘ JAKO § 9B UST. 4.10, ZA § 9B UST. 4.7 ZMIENIONO, DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE § 9B UST. 4.8 ZMIENIONO ORAZ UZYSKAŁO NOWĄ NUMERACJĘ JAKO § 9B UST. 4.13, ZA § 9B UST. 4.8 ZMIENIONO; DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE § 9B UST. 4.9 ZMIENIONO ORAZ UZYSKAŁO NOWĄ NUMERACJĘ JAKO § 9B UST. 4.14 SKREŚLONO: § 6 UST. 3; § 9B UST. 3.6 PKT A.
22	AKT NOTARIALNY Z DNIA 24 KWIETNIA 2014 ROKU, REP. A NR 1476/2014, NOTARIUSZ MARIUSZ BIAŁECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. KOSZYKOWA 69 LOK. 2 ZMIENIONO: § 5 UST. 5; UCHWALONO TEKST JEDNOLITY
23	12.11.2014 R., NOTARIUSZ MARIUSZ BIAŁECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP.A NR 4353/2014; ZMIANA: §4 UST.2; §5 UST.3; W §5 UST.4 "Z ZAŚTRZEŻENIEM §5 UST.3(II)"ZAŚ PIONO "Z ZAŚTRZEŻENIEM §5 UST.3(B)"; ZMIANA NR §9B NA §8; ZMIANA NUMERACJI I TREŚCI: §9B UST.2.2 NA §8 UST.2.1; §9B UST.2.3 NA §8 UST.2.2; WOBEC SKREŚLENIA §9B UST. 2.4, 2.5-2.7 DO BYŁEGO §9B DODANO UST.2.3 I DANO MU NOWY NR §8 UST.2.3; W BYŁYM §9B UST. 3.2 WYRAZY "§9B UST.3.14 I 3.15" ZAŚ PIONO "§8 UST.3.14 I 3.15"; §9B UST.3.2 PKT A-C NA §8 UST.3.2 PKT A-C; §9B UST.3.6 NA §8 UST.3.6; §9B UST.3.7 NA §8 UST. 3.7; §9B UST. 3.8 NA §8 UST.3.8; §9B UST. 3.9 NA §8 UST.3.10; §9B UST.3.12 NA §8 UST.3.13; §9B UST.3.13 NA §8UST.3.9; §9B UST.3.14 NA §8 UST.3.14; §9B UST.3.15 NA §8 UST.3.15; §9B UST.4.10 NA §8 UST.4.10; §9B UST.4.13 NA §8 UST.4.12; §9B UST.4.14 NA §8 UST.4.13; §9B UST.4.15 NA §8 UST.4.14; §12 UST.3.1 NA §9 UST.2.1; §12 UST.3.2 NA §9 UST.2.2; §12 UST.3.5 NA §9 UST.2.3; §12 UST.3.7 NA §9 UST.2.4; §12 UST.3.8 NA §9 UST.2.5; §12 UST.3.15 NA §9 UST.2.6; §12 UST.3.17 NA §9 UST.2.7; §12 UST.3.21 NA §9 UST.2.8; ZMIANA NUMERACJI:§9B UST.3.3 NA §8 UST.3.3; §9B UST.3.4 NA §8 UST.3.4; §9B UST. 3.10 NA §8 UST.3.11; §9B UST. 3.11 NA §8 UST.3.12; §9B UST. 4 NA §8 UST.4; §9B UST. 4.1 NA §8 UST.4.1; §9B UST. 4.2 NA §8 UST.4.2; §9B UST. 4.3 NA §8 UST.4.3;W BYŁYM §9B UST.4.3 (PO ZMIANIE Z PKT16 - W §8 UST.4.3) WYRAZY "Z ZAŚTRZEŻENIEM §9B UST.4.12, 4.13 I 4.14"ZAŚ PIONO "Z ZAŚTRZEŻENIEM UST.412 I 4.13";§9B UST. 4.4-4.9 NA §8 UST. 4.4-4.9; §9B UST.4.11 NA §8 UST.4.11; §12 NA §9 I NOWY TYTUŁ; §12 UST.1 NA §9 UST.1; §12 UST. 3 NA §9 UST.2; §12 UST.3.23 NA §9 UST. 2.9; PO BYŁYM UST.3.23 DODANO NOWY UST.O NR §9 UST.2.10; §12 UST.4 NA §9 UST.3; SKREŚLONO:§8, §9B UST. 2.1, 2.5-2.7, 4.12, §10, §11, §12 UST. 2, 3.4, 3.6, 3.10-3.14, 3.16, 3.18, 3.19, 3.22; W BYŁYM §9B W UST.3.3 I 3.4 PO WYRAZACH "POWOŁANYCH PRZEZ" SKREŚLONO "NABYWÓW"

24	AKT NOTARIALNY Z DNIA 12 LISTOPADA 2014 ROKU, REP. A NR 4353/2014, NOTARIUSZ MARIUSZ BIAŁECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, SPROSTOWANY PROTOKOŁEM Z DN. 29 GRUDNIA 2014 R., REP. A NR 5546/2014 ZMIANA TRE CI § 7; ZMIANA NUMERACJI I TRE CI: § 9 B UST. 4.2 NA § 8 UST. 4.2;
25	24.08.2015 R., REP. A NR 3362/2015, NOTARIUSZ ANNA BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 5.1
26	09.11.2015 R., REP. A NR 2258/2015, NOTARIUSZ MAREK RUDZI SKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA: § 6 UST. 2 DODAJE SI § 6 INDEKS 1, § 8 UST. 2.2 LITERA (O)
27	24.11.2015 R., REP. A NR 2443/2015, NOTARIUSZ MAREK RUDZI SKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 5.1
28	25.04.2017 R., REP. A NR 1213/2017, NOTARIUSZ ALEKSANDRA ZAPART, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 5 UST. 5, DODANO W § 5 UST. 6
29	01.06.2017 R., REP. A NR 1440/2017, NOTARIUSZ ARKADIUSZ ZARZYCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA §§ 5, 7, DODAJE SI NOWY § 8, POZOSTAŁA NUMERACJA W UMOWIE SPÓŁKI ZMIENIA SI ODPOWIEDNIO, ZMIANA DOTYCHCZASOWYCH §§ 8, 9
30	AKT NOTARIALNY Z DNIA 9 MARCA 2018 R., REP. A NR 2328/2018, NOTARIUSZ ALEKSANDRA ZAPART, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. DODANO: W §4 UST.1 PO PUNKCIE (RR) KROPKA ZOSTAJE ZAST PIONA REDNIKIEM, A PO PUNKCIE (RR) DODAJE SI PUNKT (SS).

Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego ni Monitor S dowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłosze spółki	-----
3.Wspólnik mo e mie :	WI KSZ LICZB UDZIAŁÓW
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste okre lonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majtku spółki nie wynikaj cych z akcji?	*****
5.Czy obligatoriusze maj prawo do udziałów w zysku?	*****

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane wspólników

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PLAY COMMUNICATIONS S.A.
	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	-----
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	97 713 UDZIAŁÓW O Ł CZNEJ WARTO CI 48 856 500 ZŁ
	6.Czy wspólnik posiada cało udziałów spółki?	TAK

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1. Wysokość kapitału zakładowego		48 856 500,00 zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości udziałów objętych za aport	1	3 304 000,00 zł

Rubryka 9 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 10 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZ D
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZ DU JEDNOOSOBOWEGO - CZŁONEK ZARZ DU SAMODZIELNIE W PRZYPADKU ZARZ DU WIELOOSOBOWEGO - DWÓCH CZŁONKÓW ZARZ DU Ł CZNIE
Podrubryka 1 Dane osób wchodz cych w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	WAWRZYNOWICZ
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	71112400970
	4.Numer KRS	***
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	PÜCHERT
	2.Imiona	HOLGER JÜRGEN
	3.Numer PESEL/REGON	65111113517
	4.Numer KRS	***
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	HARION
	2.Imiona	JEAN MARC
	3.Numer PESEL/REGON	61103015290
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	PREZES ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	DANIELUK
	2.Imiona	WOJCIECH
	3.Numer PESEL/REGON	73021815092
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ZIÓŁKOWSKI
	2.Imiona	MICHAŁ ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON	79072702552
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
6	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	KURIATA
	2.Imiona	PIOTR ARTUR
	3.Numer PESEL/REGON	72100106614
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
7	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	NOESGAARD
	2.Imiona	MIKKEL FRANKILD
	3.Numer PESEL/REGON	76050320793
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru

Brak wpisów

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
------------------------------------	--	--

1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ
	2	61, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
	3	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	4	42, 22, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ LINII TELEKOMUNIKACYJNYCH I ELEKTROENERGETYCZNYCH
	5	47, 42, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĄTU TELEKOMUNIKACYJNEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	6	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	7	66, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE
	8	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
	9	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
--	--	--	--

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	13.07.2006	06.09.2004 - 31.12.2005
	2	09.07.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	3	10.07.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	4	01.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	5	13.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	6	06.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	7	29.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	8	11.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	9	12.09.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	23.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	08.04.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	23.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	04.04.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

	14	03.04.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	06.09.2004 - 31.12.2005
	2	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	3	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	5	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	6	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	7	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	8	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	14	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	06.09.2004 - 31.12.2005
	2	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	3	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	5	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	6	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	7	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	8	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	14	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	06.09.2004 - 31.12.2005
	2	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	3	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	5	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	6	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	7	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	8	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	14	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	10.09.2009	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	21.10.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	13.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	06.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	29.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	11.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	12.09.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	23.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	08.04.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	17.03.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	04.04.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	13.05.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

10	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
11	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji po ytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu ko cz cym rok obrotowy	
1.Dzie ko cz cy pierwszy rok obrotowy, za który nale y zło y sprawozdanie finansowe	31.12.2005

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyszej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwoju lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT. 1 W ZWISZKU Z ART. 516 § 6 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, POPRZECZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU GERMANOS POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ. UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓŁNIKÓW GERMANOS POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 31.08.2009 R.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SŁOWY
	3.Numer w rejestrze	0000052140
	4.Nazwa siedziby prowadzonego rejestru	*****
	5.Numer REGON	010708091
2	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE TRANSGRANICZNE PRZECZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU PLAY BRAND MANAGEMENT LIMITED Z SIEDZIBĄ W LIMASSOL, CYPR NA P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, W TRYBIE ART. 491 § 1[1] W ZWISZKU Z ART. 492 § 1 PKT 1) KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH; UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓŁNIKÓW SPÓŁKI P4 SP. Z O.O. Z DNIA 09.07.2014 R., AKT NOTARIALNY Z DN. 9.07.2014 R., NOTARIUSZ MARIUSZ BIAŁECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 2509/2014
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma

2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	-----,REJESTR INNY NI REJESTR S DOWY I EWIDENCJA DZIAŁALNOSCI GOSPODARCZEJ
3.Numer w rejestrze	HE315131
4.Nazwa s du prowadz cego rejestr	MINISTERSTWO ENERGII, HANDLUG, PRZEMYSŁU I TURYSTYKI, WYDZIAŁ REJESTRU SPÓŁEK ORAZ SYNDYKA, NIKOZJA, CYPR
5.Numer REGON	---

3	1.Okre lenie okoliczno ci		PRZEJ CIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu poŁ czenia, podziału lub przekształcenia		POŁ CZENIE P4 SPÓŁKI Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI Z 3G MOBILE SPÓŁK Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT 1, 515 § 1 ORAZ 516 § 6 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJ TKU 3G MOBILE SPÓŁKI Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI NA P4 SPÓŁK Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI , BEZ PODWY SZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO P4 SPÓŁKI Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI I W TRYBIE UPROSZCZONYM. UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNİKÓW SPÓŁKI 3G MOBILE SPÓŁKI Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI W SPRAWIE POŁ CZENIA ZOSTAŁA PODJ TA W DNIU 21 PA DZIERNIKA 2014 ROKU.
	Podrubryka 1		
	Dane podmiotów powstałych w wyniku poŁ czenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmuj cych caŁo lub cz maj tku spółki		
	Brak wpisów		
	Podrubryka 2		
	Dane podmiotów, których maj tek w caŁo ci lub cz ci jest przejmowany w wyniku poŁ czenia lub podziału		
	1	1.Nazwa lub firma	3G MOBILE SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI ,-----
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR S DOWY
		3.Numer w rejestrze	0000521644
4.Nazwa s du prowadz cego rejestr		*****	
5.Numer REGON		140363599	
4	1.Okre lenie okoliczno ci		PRZEJ CIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu poŁ czenia, podziału lub przekształcenia		POŁ CZENIE SPÓŁEK NAST PUJE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJ TKU I OBOWI ZKÓW SPÓŁKI GLENMORE INVESTMENTS SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) NA SPÓŁK P4 SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI (SPÓŁKA PRZEJMUJ CA)(Ł CZENIE SI PRZEC PRZEJ CIE), Z PODWY SZENIEM KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJ CEJ, PRZY JEDNOCZESNEJ ZMIANIE UMOWY SPÓŁKI. UCHWAŁA O POŁ CZENIU PODJ TA PRZEC NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNİKÓW SPÓŁKI PRZEJMUJ CEJ, ZAWARTA W PROTOKOLE SPORZ DZONYM PRZEC ANN BŁASZCZAK, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, ZA REP. A NR 3362/2015. UCHWAŁA O POŁ CZENIU PODJ TA PRZEC NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNİKÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ, ZAWARTA W PROTOKOLE SPORZ DZONYM PRZEC ANN BŁASZCZAK, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, ZA REP. A NR 3365/2015.
	Podrubryka 1		
	Dane podmiotów powstałych w wyniku poŁ czenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmuj cych caŁo lub cz maj tku spółki		
	Brak wpisów		
	Podrubryka 2		
	Dane podmiotów, których maj tek w caŁo ci lub cz ci jest przejmowany w wyniku poŁ czenia lub podziału		
	1	1.Nazwa lub firma	GLENMORE INVESTMENTS SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI ,-----
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR S DOWY

3.Numer w rejestrze	0000429787
4.Nazwa s du prowadz cego rejestr	*****
5.Numer REGON	146280360

Rubryka 5 - Informacja o post powaniu upadł ciowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o post powaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o post powaniach restrukturyzacyjnych , o post powaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalno ci gospodarczej

Brak wpisów

data sporz dzenia wydruku 24.02.2020

adres strony internetowej, na której s dost pne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

7.2. Aktualny ujednolicony tekst umowy spółki Emitenta



KANCELARIA NOTARIALNA
Aleksandra Zapart Notariusz
Anna Błaszczak Notariusz
Mariusz Białecki Notariusz s.c.
00-667 Warszawa, ul. Koszykowa 69 lok. 2
tel./fax: (22) 628-64-67, (22) 628-81-11
NIP: 7010027286

WYPIS

REPERTORIUM A Nr 2328/2018

AKT NOTARIALNY

Dnia dziewiątego marca roku dwa tysiące osiemnastego (09.03.2018), ja notariusz **Aleksandra Zapart** prowadząca Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ulicy Koszykowej nr 69 lok. 2, w tej kancelarii spisałam protokół z Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą „**P4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**” z siedzibą w **Warszawie** (adres: 02-677 Warszawa, ulica Taśmowa nr 7, REGON: 015808609, NIP: 951-21-20-077), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000217207** (dalej: „**Spółka**”), stosownie do okazanej przy niniejszym akcie informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców pobranej na podstawie art. 4a ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz. 1186, z późn. zm.) według stanu na dzień 08 marca 2018 roku, godz. 15:06:28 (Identyfikator wydruku: RP/217207/71/20180308150628), odbytego w tym samym dniu w kancelarii notarialnej. -----

PROTOKÓŁ

Z

NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW

SPÓŁKI POD FIRMĄ

„P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ”

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki o godz. 16:00 otworzyła Magdalena Ziółkowska - pełnomocnik jedyne go Wspólnika Spółki to jest spółki prawa

Wielkiego Księstwa Luksemburg, pod firmą Play Communications S.A., na podstawie okazanego pełnomocnictwa udzielonego w dniu 27 lutego 2018 roku, które według jej oświadczenia nie zostało odwołane ani nie wygasło z innej przyczyny, i oświadczyła, że w dniu dzisiejszym w kancelarii notarialnej w Warszawie przy ulicy Koszykowej numer 69 lok. 2 odbywa się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki, z następującym porządkiem obrad:-----

1. Otwarcie Zgromadzenia Wspólników. -----
2. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Wspólników i zdolności do podejmowania uchwał. -----
3. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Umowy Spółki. -----
4. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Umowy Spółki. -----
5. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników. -----

Ad. 2 porządku obrad: -----

Magdalena Ziółkowska oświadczyła, że nie jest Członkiem Zarządu ani pracownikiem Spółki i jako pełnomocnik jedyne go Wspólnika Spółki, któremu przysługuje 97.713 (dziewięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset trzynaście) udziałów w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do takiej samej liczby głosów, zgodnie z art. 156 kodeksu spółek handlowych wykonuje wszystkie uprawnienia Zgromadzenia Wspólników. --

Następnie Magdalena Ziółkowska objęła funkcję Przewodniczącej Zgromadzenia i stwierdziła, że dzisiejsze Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników mimo braku formalnego zwołania, w związku ze spełnieniem wszystkich przesłanek objętych dyspozycją art. 240 kodeksu spółek handlowych, zdolne jest do podjęcia uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad. -----

Przewodnicząca Zgromadzenia stwierdziła, że Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło wszystkimi głosami „za” (97.713 głosów) następujące uchwały: -----

Ad. pkt 3 porządku obrad: -----

UCHWAŁA Nr 1

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników

spółki pod firmą „P4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”

z siedzibą w Warszawie

w sprawie zmiany Umowy Spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki, na podstawie art. 255 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 9 ust. 2.2 lit. (b), (i) Umowy Spółki, niniejszym postanawia zmienić Umowę Spółki w następujący sposób: -----

1. w §4 ust. 1 Umowy Spółki po punkcie (rr) kropka zostaje zastąpiona średnikiem, a po punkcie (rr) dodaje się punkt (ss) w brzmieniu następującym:

„(ss) (64.19.Z) pozostałe pośrednictwo pieniężne.”-----

2. w pozostałej części Umowa Spółki nie ulega zmianom. -----

Ad. pkt 4 porządku obrad: -----

UCHWAŁA Nr 2

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników

spółki pod firmą „P4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”

z siedzibą w Warszawie

w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Umowy Spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki przyjmuje tekst jednolity Umowy Spółki, uwzględniający zmiany wynikające z Uchwały nr 1 powyżej, w następującym brzmieniu: -----

„UMOWA

SPÓŁKI P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

(tekst jednolity)

§1

Firma Spółki

1. Spółka będzie prowadzona pod firmą „P4 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”. -----
2. Spółka może używać firmy w skrócie „P4 Sp. z o.o.” oraz wyróżniającego ją znaku graficznego, także w postaci znaku towarowego. -----

§2

Siedziba Spółki i czas trwania umowy

1. Siedzibą Spółki jest Warszawa. -----
2. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----

§3

Zakres działalności Spółki

1. Spółka prowadzi swoją działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. -----
2. Spółka może tworzyć własne oddziały, a także uczestniczyć w innych spółkach. -----

§4

Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----

- (a) (61.20.Z) działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej; -----
- (b) (70.10.Z) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych; -----
- (c) (59.13.Z) działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych; -----
- (d) (59.14.Z) działalność związana z projekcją filmów; -----
- (e) (58.21.Z) działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych; -----
- (f) (58.29.Z) działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania; --
- (g) (59.11.Z) działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych; -----
- (h) (59.12.Z) działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi; -----
- (i) (59.20.Z) działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych; -----
- (j) (61.10.Z) działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej; -----
- (k) (62.01.Z) działalność związana z oprogramowaniem; -----
- (l) (62.02.Z) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki; -----
- (m) (62.03.Z) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi; -----
- (n) (62.09.Z) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych; -----
- (o) (63.11.Z) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; -----
- (p) (63.12.Z) działalność portali internetowych; -----
- (q) (63.99.Z) pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana; -----
- (r) (68.20.Z) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi; -----
- (s) (70.22.Z) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania; -----
- (t) (82.11.Z) działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura; ----
- (u) (95.11.Z) naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych; -----
- (v) (95.12.Z) naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego; -----
- (w) (33.13.Z) naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych; ----

odowej,	(x)	(42.22.Z)	roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych; -----
ów, z	(y)	(46.51.Z)	sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania; -----
wideo	(z)	(46.52.Z)	sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego; -----
	(aa)	(47.41.Z)	sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
nia; --	(bb)	(47.42.Z)	sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
wideo	(cc)	(47.43.Z)	sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
wideo i	(dd)	(64.92.Z)	pozostałe formy udzielania kredytów; -----
	(ee)	(52.10.B)	magazynowanie i przechowywanie towarów; -----
	(ff)	(69.20.Z)	działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe; -----
	(gg)	(61.30.Z)	działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej; -----
	(hh)	(60.10.Z)	nadawanie programów radiofonicznych; -----
eniami	(ii)	(60.20.Z)	nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych; -----
	(jj)	(77.21.Z)	wypożyczanie i dzierżawa sprzętu rekreacyjnego i sportowego; -----
nologii	(kk)	(77.22.Z)	wypożyczanie kaset wideo, płyt CD, DVD itp.; -----
osting)	(ll)	(77.29.Z)	wypożyczanie i dzierżawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego; -----
	(mm)	(77.40.Z)	dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim; -----
ndziej	(nn)	(64.91.Z)	leasing finansowy; -----
	(oo)	(66.19.Z)	pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych; -----
snymi	(pp)	(66.21.Z)	działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat; -----
lności	(qq)	(66.29.Z)	pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne; -----
a; ---	(rr)	(66.22.Z)	działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych, -----
	(ss)	(64.19.Z)	pozostałe pośrednictwo pieniężne. -----

2. W przypadku, gdy podjęcie określonego rodzaju działalności przez Spółkę wymaga uzyskania koncesji, licencji, zezwoleń itp., Spółka podejmie taką działalność dopiero po uzyskaniu takich koncesji, licencji, lub zezwoleń itp. -----

§5

Kapitał zakładowy Spółki

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 48.856.500,00 (czterdzieści osiem milionów osiemset pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) złotych i dzieli się na 97.713 (dziewięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset trzynaście) udziałów o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każdy.-----
2. Każdy Wspólnik może mieć więcej niż jeden udział. -----
3. Wpłaty na pokrycie Udziałów w kapitale zakładowym wniesione zostały w całości w gotówce. -----
4. W przypadku ustanowienia zastawu na Udziałach, zastawnik ma prawo wykonywać prawo głosu z zastawionych udziałów w trybie art. 187 § 2 kodeksu spółek handlowych na warunkach określonych w umowie zastawu. -----
5. Po doręczeniu Spółce zawiadomienia w sprawie natychmiastowej wymagalności zgodnie z punktem 28.18 (Natychmiastowa wymagalność) umowy kredytów nadrzędnych do kwoty 7.000.000.000 PLN (siedmiu miliardów złotych) z dnia 7 marca 2017 roku, zawartej pomiędzy, między innymi, Spółką oraz Play Holdings 2 S.á r.l., z siedzibą w Luksemburgu, przy 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisaną do Luksemburskiego Rejestru Handlowego i Spółek pod numerem B 183.803 jako pierwotnymi kredytobiorcami oraz pierwotnymi gwarantami, instytucjami finansowymi wymienionymi tamże jako pierwotnymi kredytodawcami, instytucją finansową wyznaczoną tamże jako agentem kredytu oraz instytucją finansową wyznaczoną tamże jako agentem zabezpieczenia, Wspólnik oraz wszyscy członkowie Zarządu Spółki zostaną niezwłocznie zawiadomieni o otrzymaniu zawiadomienia w sprawie natychmiastowej wymagalności. -----

§6

Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony w drodze uchwały Zgromadzenia Wspólników poprzez utworzenie nowych udziałów lub podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych udziałów. -----
2. Wpłaty na udziały w podwyższonym kapitale zakładowym mogą być dokonywane w postaci pieniężnej lub w postaci niepieniężnej. -----

§ 6¹

Umorzenie udziałów

1. Udziały Spółki mogą być umorzone. -----
2. Umorzenie udziałów wymaga uchwały Zgromadzenia Wspólników. -----
3. Udziały mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki lub z czystego zysku. -----
4. Umorzenie udziału z czystego zysku nie wymaga obniżenia kapitału zakładowego. ----
5. Spółka może nabywać własne udziały celem ich umorzenia. -----

§7

Rozporządzanie udziałami

Wspólnicy mogą swobodnie rozporządzać Udziałami i ustanawiać na nich obciążenia, co nie stoi nie przeszkodzie zawieraniu przez Wspólników umów ograniczających rozporządzanie Udziałami. -----

§8

Zaliczka na poczet dywidendy

Zarząd Spółki ma prawo wypłacić wspólnikom zaliczkę na poczet dywidendy za rok obrotowy, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. -----

§9

Władze Spółki

1. **Organami Spółki są:** -----
 - (a) Zgromadzenie Wspólników, oraz -----
 - (b) Zarząd. -----
2. **Zgromadzenie Wspólników** -----
 - 2.1 Uchwały Zgromadzenia Wspólników są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa wymagają inaczej. -----
 - 2.2 Następujące sprawy wymagają uchwały Zgromadzenia Wspólników: -----
 - (a) dokonanie jakichkolwiek dopłat do kapitału, podwyższenia, obniżenia, lub innej zmiany dotyczącej kapitału zakładowego, połączenia lub podziału jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy; -----
 - (b) zmiana umowy spółki jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy; -----
 - (c) zmiana praw udziałowych lub praw z jakichkolwiek innych papierów wartościowych wyemitowanych przez jakąkolwiek spółkę należącą do Grupy; -
 - (d) ustanowienie obciążeń na całości lub jakiejkolwiek części aktywów lub majątku jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy z wyjątkiem obciążeń

- uzyskanych w celu otrzymania kredytów kupieckich lub na rzecz innych kredytodawców (lub pożyczkodawców) spółek z Grupy oraz związanych z zadłużeniem określonym w biznes planie lub budżecie rocznym Grupy; -----
- (e) sprzedaż lub inne rozporządzenie całością lub częścią przedsiębiorstwa lub aktywów należących do Grupy, a także jakimkolwiek innymi istotnymi składnikami majątku należącymi do Grupy (w tym, bez ograniczenia, jakimkolwiek prawami do transmisji na jakichkolwiek częstotliwościach posiadanych przez jakąkolwiek spółkę będącą członkiem Grupy), jeżeli łączna wartość takich aktywów, składników majątku lub przedsiębiorstwa przekracza 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) Euro (lub równowartość tej kwoty w innych walutach), w jakimkolwiek 12-miesięcznym okresie; -----
 - (f) rozporządzenie udziałami lub udzielenie opcji na objęcie udziałów lub papierów wartościowych jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy lub ustanowienie jakiegokolwiek obciążenia na takich udziałach; -----
 - (g) nabycie spółki lub przedsiębiorstwa od dowolnego podmiotu w przypadku, gdy łączny koszt nabycia przekracza 2.500.000 Euro (dwa miliony pięćset tysięcy euro) (lub równowartość tej kwoty w innych walutach), w jakimkolwiek 12-miesięcznym okresie; -----
 - (h) zawarcie lub zobowiązanie się do zawarcia umowy leasingu, na mocy której jakąkolwiek spółka będąca członkiem Grupy zapłaci lub będzie upoważniona do otrzymania całkowitej kwoty w wysokości przewyższającej 500.000 Euro (pięćset tysięcy euro) w ciągu roku, chyba że zostało to przewidziane w biznes planie lub rocznym budżecie Grupy; -----
 - (i) zmiana lub rozszerzenie przedmiotu działalności jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy lub wejście przez taką spółkę na rynek inny niż polski, -----
 - (j) zatwierdzenie lub zmiana biznes planu oraz rocznego budżetu Grupy; -----
 - (k) zawarcie, zmiana, rozwiązanie lub realizacja jakiejkolwiek transakcji, kontraktu lub umowy pomiędzy jakąkolwiek spółką będącą członkiem Grupy, członkiem Zarządu a jakimkolwiek pośrednim lub bezpośrednim wspólnikiem jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy lub jakimkolwiek Podmiotem Powiązanym takiego wspólnika, -----
 - (l) zatwierdzenie lub – w odniesieniu do spółek z Grupy innych niż Spółka – zgoda na zatwierdzenie rocznego, zbadanego przez biegłego rewidenta, sprawozdania finansowego jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy, ---

- (m) powołanie lub odwołanie audytorów jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy, -----
- (n) zaciągnięcie jakiegokolwiek zadłużenia w wysokości powyżej 500.000 Euro (pięciuset tysięcy euro) w stosunku rocznym przez jakąkolwiek spółkę będącą członkiem Grupy, chyba że zadłużenie to zostaje zaciągnięte zgodnie z biznes planem lub rocznym budżetem Grupy, -----
- (o) poniesienie jakichkolwiek wydatków w wysokości powyżej 1.000.000 (jednego miliona) złotych w stosunku rocznym przez jakąkolwiek spółkę będącą członkiem Grupy, z wyjątkiem przypadków, w których wydatki te są przewidziane w rocznym budżecie Grupy, -----
- (p) podjęcie uchwały o wypłacie dywidendy (dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy) lub dokonanie jakiejkolwiek wypłaty z zysków, aktywów lub rezerw jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy (w gotówce lub w naturze), -----
- (q) zezwolenie jakiejkolwiek spółce będącej członkiem Grupy na zawarcie układu lub ugody z wierzycielami jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy, -----
- (r) zezwolenie na podjęcie jakichkolwiek działań prowadzących do dobrowolnego rozwiązania lub likwidacji jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy, lub oddanie w zarząd przymusowy jakiejkolwiek części przedsiębiorstwa jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy, -----
- (s) wyrażenie zgody na zawarcie przez jakąkolwiek spółkę będącą członkiem Grupy umowy z pracownikiem, konsultantem, członkiem Zarządu i/lub Rady Nadzorczej jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy, jeżeli umowa taka przewiduje wynagrodzenie lub innego rodzaju świadczenie na rzecz takiej osoby którego wysokość jest uzależniona od wyceny wartości Grupy, w zakresie w jakim tego typu wynagrodzenia lub świadczenia łącznie przekraczają 1% takiej wartości (dodatkowo do umów zawartych z tymi osobami przed dniem 31 stycznia 2007 r.), oraz -----
- (t) powołanie, zawieszenie lub odwołanie lub – w odniesieniu do spółek z Grupy innych niż Spółka – zgoda na powołanie, zawieszenie lub odwołanie członków Zarządu Spółki i/lub Rady Nadzorczej jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy; -----
- (u) określenia wynagrodzenia członków Zarządu jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy; -----

- (v) wyrażania zgody na rozporządzenie jakimikolwiek składnikami majątku lub składnikami majątku spółki będącej członkiem Grupy, których łączna wartość księgowa netto, indywidualnie lub łącznie, przekracza 500.000 Euro (pięćset tysięcy Euro) w jakimkolwiek 12-miesięcznym okresie; -----
- (w) wyrażania zgody na zawarcie, zmianę, rozwiązanie lub wykonanie umowy lub porozumienia, zgodnie z którym, łączna wartość świadczenia na rzecz lub przez spółkę będącą członkiem Grupy przekracza 3.000.000 Euro (trzy miliony Euro) w chwili zawarcia takiej umowy lub porozumienia; -----
- (x) wyrażania zgody na zawarcie lub zmianę umowy o pracę, umowy o świadczenie usług doradczych, umowy zlecenia lub o dzieło z pracownikiem lub osobą świadczącą usługi na rzecz spółki będącej członkiem Grupy, na podstawie której spółka będąca członkiem Grupy zobowiązuje się zapłacić wynagrodzenie w kwocie 700.000 złotych (siedemset tysięcy złotych) rocznie lub wyższej. Na potrzeby niniejszego, „wynagrodzenie” obejmuje kwoty należne w postaci opłat, pensji, premii, prowizji, składek na pracowniczy fundusz emerytalny, świadczenia w naturze oraz wszelkie wartości otrzymane od lub należne od spółek z Grupy na rzecz pracownika, osoby świadczącej usługi, jej/jego współmałżonka lub osoby trzeciej, działającej w imieniu lub na jej/jego rzecz; -----
- (y) wyrażania zgody na wszczęcie postępowania sądowego lub arbitrażowego albo zawarcie ugody w ramach której łączne kwoty płatne lub płatne w ciągu roku przez lub na rzecz jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy mogą przekroczyć 2.000.000 Euro (dwa miliony euro); -----
- (z) w przypadku gdy jest to wymagane przez prawo, przyjęcia lub zmiany stosowanych zasad rachunkowości i polityki księgowej przez jakąkolwiek spółkę z Grupy; -----
- (aa) podejmowania jakichkolwiek działań zmierzających do dopuszczenia papierów wartościowych jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy do publicznego obrotu na jakiejkolwiek giełdzie papierów wartościowych; oraz --
- (bb) zatwierdzania czynności lub decyzji wynikającej z uchwały Zarządu, jeśli członek Zarządu pełniący funkcję Prezesa Zarządu zagłosował przeciwko uchwale oraz zwrócił się do Rady Nadzorczej, aby temat objęty tą uchwałą Zarządu był przedmiotem analizy Zgromadzenia Wspólników. -----

3. **Zarząd** -----
- 3.1 Zarząd składa się z trzech do ośmiu członków. -----
- 3.2 Członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu, będą powoływani i odwoływani przez Zgromadzenie Wspólników na okres wspólnej kadencji wynoszącej pięć lat. -----
- 3.3 Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki nie zastrzeżone Kodeksem spółek handlowych albo niniejszą Umową Spółki do kompetencji Zgromadzenia Wspólników, należą do zakresu działania Zarządu. -----
- 3.4 Uchwały Zarządu mogą być podejmowane na posiedzeniach, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo powiadomieni o posiedzeniu (powiadomienie drogą e-mailową jest wystarczające), lub w trybie pisemnym bez odbycia posiedzenia.
- 3.5 Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów liczoną w stosunku do ogólnej liczby członków Zarządu sprawujących swoją funkcję, chyba, że przepisy prawa stanowią inaczej. -----
- 3.6 Uchwały Zarządu mogą być również powzięte w trybie pisemnym bez odbycia posiedzenia, o ile wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i oddali swój głos. Z przebiegu głosowania sporządzony zostanie przez osobę wyznaczoną przez Prezesa Zarządu protokół, określający sposób i datę oddania głosu przez każdego z członków Zarządu. -----
- 3.7 Szczegółowe zasady i tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony uchwałą Zgromadzenia Wspólników. -----
- 3.8 Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu. -----
- 3.9 Zarząd jest zobowiązany do corocznego przygotowania (i) pięcioletniego biznes planu operacyjnego oraz finansowego Grupy, oraz (ii) budżetu rocznego Grupy; dokumenty te będą przedkładane Zgromadzeniu Wspólników do akceptacji. -----
- 3.10 Uzasadnione koszty poniesione przez członków Zarządu w związku z udziałem w posiedzeniach Zarządu oraz związane z pełnieniem innych obowiązków członków Zarządu będą pokrywane przez Spółkę. -----
- 3.11 W umowach o pracę i innych czynnościach prawnych dokonywanych z członkami Zarządu, Spółka będzie reprezentowana przez pełnomocnika powołanego uchwałą Zgromadzenia Wspólników. -----

§10

Definicje

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----
2. Poniżej wymienione wyrazy i wyrażenia użyte w niniejszej umowie spółki mają następujące znaczenie: -----
 - (a) **Dzień roboczy** - oznacza dzień (inny niż sobota lub niedziela), w którym banki w Warszawie są otwarte w celu prowadzenia zwykłej działalności bankowej.--
 - (b) **Grupa lub Grupa Spółki** – oznacza Spółkę oraz jej spółki zależne. -----
 - (c) **Kontrola** – oznacza: (i) własność albo zdolność do kontrolowania większości udziałów z prawem głosu przy wyborze członków Zarządu, (ii) możliwość powoływania lub odwoływania członków Zarządu wykonujących większość praw głosu przy podejmowaniu uchwał Zarządu, (iii) uprawnienie do wykonywania albo zdolność kierowania wykonaniem większości praw głosu na Zgromadzeniu Wspólników, lub (iv) bezpośrednią lub pośrednią możliwość sprawowania zarządu i kierowania polityką lub kształtowania sposobu sprawowania zarządu i polityki podmiotu lub organu podmiotu (przez wykonywanie praw udziałowych, na podstawie umowy lub w inny sposób). Wyrażenia „Kontrolowany” i „Kontrolujący” powinny być rozumiane odpowiednio. -----
 - (d) **Podmiot Powiązany** – oznacza podmiot, który sprawuje Kontrolę nad jakimkolwiek podmiotem, albo podlega Kontroli jakiegokolwiek podmiotu, lub który podlega z jakimkolwiek podmiotem wspólnej Kontroli tego samego podmiotu. -----
 - (e) **Spółka** - oznacza P4 Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.-----
 - (f) **Udział** - oznacza udział w Spółce. -----
 - (g) **Wspólnik, Wspólnicy** — oznacza wspólnika lub wspólników Spółki. -----
3. Wszelkie odniesienia do wartości transakcji w niniejszej Umowie Spółki winny być rozumiane jako odniesienia do wartości netto tj. pomniejszonej o podatek VAT, jeżeli taki jest naliczany w związku z transakcją.” -----

Ad. pkt 5 porządku obrad: -----

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodnicząca Zgromadzenia zamknęła Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników załączając do protokołu listę obecności. -----

Tożsamość Przewodniczącej Zgromadzenia: **Magdaleny Ziolkowskiej**, córki Bernarda i Ewy, zamieszkałej: 01-823 Warszawa, ulica Jana Kasprowicza nr 103A m. 2, PESEL: 79050804049, notariusz stwierdziła na podstawie okazanego dowodu osobistego AVS 639076 ważnego do dnia 29 października 2022 roku.

Wypisy tego aktu mogą być wydawane Spółce i Wspólnikom w dowolnej ilości.

Koszty niniejszego aktu ponosi Spółka.

Oplaty wynoszą:

- wynagrodzenie notariusza na podstawie §9 ust. 1 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. 2004 Nr 148, poz. 1564 ze zm.)

750,00 złotych

- podatek od towarów i usług od usługi notarialnej według stawki 23% na podstawie art. 41 oraz art. 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. 2004 Nr 54 poz. 535 ze zm.)

172,50 złote

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

**Na oryginale aktu podpisy Przewodniczącej
Zgromadzenia i Notariusza**

REPERTORIUM A Nr 2328 /2018

**Kancelaria Notarialna
Aleksandra Zapart Notariusz
Anna Błaszczak Notariusz
Mariusz Bialecki Notariusz
spółka cywilna
ul. Koszykowa 69 lok. 2
Warszawa**

Wypis ten wydano Spółce
Pobrano za dokonanie czynności notarialnej
z §12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości
z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych
stawek taksy notarialnej [Dz. U. Nr 148 poz. 1564]
złotych 78,00
oraz podatku VAT 23% złotych 17,94
Warszawa, dnia 09.03.2018 r.




ALEKSANDRA ZAPART
Notariusz



7.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji

**Uchwała
zarządu Spółki
P4 sp. z o.o.
z siedzibą w Warszawie
„Spółka”**

Nr 2019/270

z dnia 2019-12-04

Zarząd Spółki niniejszym wyraża zgodę na:

- (i) emisję przez Spółkę obligacji serii A („**Obligacje**”) w ramach ustanowionego przez Spółkę Programu Emisji Obligacji, w ramach którego Spółka może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu i niewykupionych obligacji w wysokości 2.000.000.000 PLN (słownie: dwa miliardy złotych) w danym czasie („**Program**”) na warunkach szczegółowo określonych w warunkach emisji Obligacji („**Warunki Emisji**”) stanowiących załącznik nr 1 do niniejszej uchwały;
- (ii) Emisja Obligacji będzie przeprowadzana w ramach oferty publicznej w trybie art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r., poz. 483, ze zm.) („**Ustawa o Obligacjach**”) na podstawie wyjątku od obowiązku sporządzenia i zatwierdzenia prospektu emisyjnego, o którym mowa w art. 1 ust. 4 pkt. (a), (b) oraz (c) Rozporządzenia Prospektowego 2017/1129 („**Rozporządzenie Prospektowe**”);
- (iii) każda Obligacja wyemitowana zgodnie z Warunkami Emisji będzie papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii, w formie zdematerializowanej. Obligacje zostaną zdematerializowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- (iv) Obligacje będą oferowane wyłącznie inwestorom kwalifikowanym w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego;
- (v) Spółka będzie ubiegała się o wprowadzenie Obligacji do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.;

**Resolution
of the Management Board
of P4 sp. z o.o.
with its registered office in Warsaw
the “Company”**

No. 2019/270

dated 2019-12-04

The Company's Management Board hereby approves:

- (i) issuance by the Company of series A bonds (the “**Bonds**”) under Bond Issue Program, pursuant to which the Company is able to carry out a number of bond issues up to the maximum total nominal value of bonds issued under the Program and outstanding at any time of PLN 2,000,000,000 (two billion zloty) (the “**Program**”) based on detailed terms and conditions of the Bonds issued within the Program (“**Terms and Conditions**”) constituting schedule 1 to this resolution;
- (ii) the Bonds will be issued within a public offer in accordance with Article 33(1) of the Bonds Act of 15 January 2015 (consolidated text: Journal of Laws from 2018, item 483, as amended), based on exceptions from the requirement to draw up a prospectus and have it approved, as contemplated in Article 1(4) (a), (b) and (c) of the Prospectus Regulation 2017/1129 (the “**Prospectus Regulation**”);
- (iii) each issued Bond, in accordance with the Terms and Conditions, will be a bearer security issued in series, in dematerialized form. The Bonds will dematerialized in the securities depository maintained by National Depository of Securities (KDPW S.A.);
- (iv) The Bonds will be offered only to qualified investors with the meaning of the Prospectus Regulation;
- (v) The Company shall apply for the Bonds to be introduced to trading and listing in the Catalyst alternative trading system operated by the Warsaw Stock Exchange (*Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*);

- | | |
|---|--|
| <p>(vi) Spółka wyemituje maksymalnie do 1.500 (tysiąc pięćset) Obligacji, o wartości nominalnej 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych) każda i o łącznej maksymalnej wartości nominalnej do 750.000.000 PLN (siedemset pięćdziesiąt milionów złotych);</p> <p>(vii) Cena emisyjna jednej Obligacji będzie wynosiła: 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych);</p> <p>(viii) dniem emisji Obligacji będzie 13 grudnia 2019 r. lub dzień przypadający około tej daty;</p> <p>(ix) terminem wykupu Obligacji będzie 11 grudnia 2026 r. (z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu na zasadach określonych w Warunkach Emisji);</p> <p>(x) świadczenia Spółki z tytułu Obligacji będą miały charakter wyłącznie pieniężny i będą polegać na zapłacie wartości nominalnej oraz odsetek, przy czym Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, przy czym stopą bazową będzie WIBOR dla 6-miesięcznych depozytów, która zostanie powiększona o marżę wynoszącą 1,75% (sto siedemdziesiąt pięć punktów bazowych);</p> <p>(xi) Obligacje będą niezabezpieczone.</p> | <p>(vi) the Company shall issue up to 1.500 (one thousand five hundred) Bonds, with a nominal value PLN 500,000 (five hundred thousand zlotys) each, and a maximum total nominal value of up to PLN 750,000,000 (seven hundred fifty million zlotys);</p> <p>(vii) the issue price of each Bond shall be: PLN 500,000 (five hundred thousand zloty);</p> <p>(viii) the issue date of the Bonds will be 13 December, 2019, or a day near that date;</p> <p>(ix) the date for the repurchase of the Bonds will be 11 December 2026 (but it will be possible to repurchase them early under the principles specified in the Terms and Conditions);</p> <p>(x) the payments provided by the Company under the Bonds will be only pecuniary and will involve the payment of the nominal value and interest, with the Bonds bearing interest at a variable rate and the base rate being the WIBOR for 6-month deposits, which will be increased by the margin equal to 1.75% (one hundred seventy five basis points);</p> <p>(xi) The Bonds will be unsecured.</p> |
|---|--|

Zarząd Spółki wyraża zgodę na zawarcie przez Spółkę wszelkich niezbędnych umów związanych z emisją Obligacji.

The Company's Management Board hereby approves the execution by the Company of all necessary agreements in connection with issue of Bonds.

Do dokonywania wszelkich czynności niezbędnych, przydatnych lub wymaganych w celu skutecznej emisji Obligacji w ramach Programu upoważnionych jest jakichkolwiek dwóch członków Zarządu Spółki zgodnie z zasadami reprezentacji obowiązującymi w Spółce.

Any two members of the Management Board are authorized in accordance with the rules of representation binding in the Company to perform all actions necessary, useful or required to effectively issue the Bonds under the Program.

Emisja Obligacji wymaga zatwierdzenia przez jedynego wspólnika Spółki.

This resolution is subject to further approval of the sole shareholder of the Company.

Niniejsza uchwała została sporządzona w polskiej i angielskiej wersji językowej. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi, wiążąca będzie wersja polska.

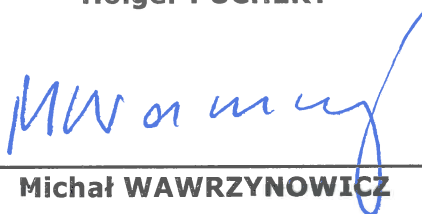
This resolution has been made in Polish and English language versions. If there are any discrepancies between the language versions, the Polish version will prevail.



Jean Marc HARION



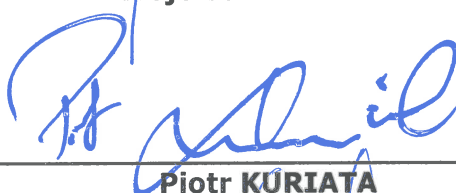
Holger PÜCHERT



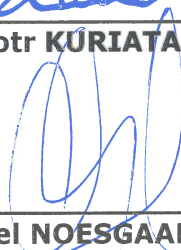
Michał WAWRZYNOWICZ



Wojciech DANIELUK



Piotr KURIATA



Mikkel NOESGAARD



Michał ZIÓŁKOWSKI

Warszawa, dnia 4 grudnia 2019 roku

Warsaw, December 4, 2019

Załącznik 1 / Schedule 1 – Warunki Emisji Obligacji / Terms and Conditions of Bonds

**PISEMNA UCHWAŁA
JEDYNEGO WSPÓLNIKA**

**SPÓŁKI P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

NR 2019 / 94

Z DNIA 4 GRUDNIA 2019

Play Communications S.A., luksemburska spółka akcyjna (*société anonyme*) z siedzibą w Wielkim księstwie Luksemburga, przy rue du Fort Bourbon 4/6, L-1249 Luksemburg, oraz zarejestrowana w Luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem B183803 („**PCSA**”), działając jako jedyny wspólnik spółki P4 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Taśmowej 7, 02-677 Warszawa, zarejestrowanej w Rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000217207, o numerze NIP 9512120077 („**Spółka**”), na podstawie art. 230 oraz 227 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 9 ust. 2.2. (n) Umowy Spółki, niniejszym wyraża zgodę na:

- (i) emisję przez Spółkę obligacji serii A („**Obligacje**”) w ramach ustanowionego przez Spółkę Programu Emisji Obligacji, w ramach którego Spółka może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu i niewykupionych obligacji w wysokości 2.000.000.000 PLN (słownie: dwa miliardy złotych) w danym czasie („**Program**”) na warunkach szczegółowo określonych w warunkach emisji Obligacji („**Warunki Emisji**”) stanowiących załącznik nr 1 do niniejszej uchwały;

**WRITTEN RESOLUTION
OF THE SOLE SHAREHOLDER**

**OF P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

WITH ITS SEAT IN WARSAW

NO 2019 / 94

DATED DECEMBER 4, 2019

Play Communications S.A., a Luxembourg société anonyme with registered office in the Grand Duchy of Luxembourg, at 4/6, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B183803 (the “**PCSA**”), acting as the sole shareholder of P4 sp. z o.o. with its registered seat in Warsaw, at Taśmowa 7, 02-677 Warsaw, Poland, registered in the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Department of the National Court Register under the KRS number 0000217207, NIP number 9512120077 (the “**Company**”), pursuant to article 230 and article 227 § 2 of the Commercial Companies Code and § 9 sec. 2.2 (n) of the Company’s Articles of Association, hereby gives its consent to:

- (i) issuance by the Company of series A bonds (the “**Bonds**”) under Bond Issue Program, pursuant to which the Company is able to carry out a number of bond issues up to the maximum total nominal value of bonds issued under the Program and outstanding at any time of PLN 2,000,000,000 (two billion zloty) (the “**Program**”) based on detailed terms and conditions of the Bonds issued within the Program (“**Terms and Conditions**”) constituting schedule 1 to this resolution;

- | | |
|--|--|
| <p>(ii) Emisja Obligacji będzie przeprowadzana w ramach oferty publicznej w trybie art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2018 r., poz. 483, ze zm.) („Ustawa o Obligacjach”) na podstawie wyjątku od obowiązku sporządzenia i zatwierdzenia prospektu emisyjnego, o którym mowa w art. 1 ust. 4 (a), (b) oraz (c) Rozporządzenia Prospektowego 2017/1129 („Rozporządzenie Prospektowe”);</p> | <p>(ii) the Bonds will be issued within a public offer in accordance with Article 33(1) of the Bonds Act of 15 January 2015 (consolidated text: Journal of Laws from 2018, item 483, as amended), based on exceptions from the requirement to draw up a prospectus and have it approved, as contemplated in Article 1(4) (a), (b) and (c) of the Prospectus Regulation 2017/1129 (the “Prospectus Regulation”);</p> |
| <p>(iii) każda Obligacja wyemitowana zgodnie z Warunkami Emisji będzie papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii, w formie zdematerializowanej. Obligacje zostaną zdematerializowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;</p> | <p>(iii) each issued Bond, in accordance with the Terms and Conditions, will be a bearer security issued in series, in dematerialized form. The Bonds will dematerialized in the securities depository maintained by National Depository of Securities (KDPW S.A.);</p> |
| <p>(iv) Obligacje będą oferowane wyłącznie inwestorom kwalifikowanym w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego;</p> | <p>(iv) the Bonds will be offered only to the qualified investors within a meaning of the Prospectus Regulation;</p> |
| <p>(v) Obligacje będą wprowadzone do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.;</p> | <p>(v) the Bonds will be introduced to trading and listed in the alternative trading system Catalyst operated the Warsaw Stock Exchange (<i>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</i>);</p> |
| <p>(vi) Spółka wyemituje maksymalnie do 1.500 (tysiąc pięćset) Obligacji, o wartości nominalnej 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych) każda i o łącznej maksymalnej wartości nominalnej do 750.000.000 PLN (siedemset pięćdziesiąt milionów złotych);</p> | <p>(vi) the Company shall issue up to 1.500 (one thousand five hundred) Bonds, with a nominal value PLN 500,000 (five hundred thousand zlotys) each, and a maximum total nominal value of up to PLN 750,000,000 (seven hundred fifty million zlotys);</p> |
| <p>(vii) Cena emisyjna jednej Obligacji będzie wynosiła: 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych);</p> | <p>(vii) the issue price of each Bond shall be: PLN 500,000 (five hundred thousand zlotys);</p> |
| <p>(viii) dniem emisji Obligacji będzie 13 grudnia 2019 r. lub dzień przypadający około tej daty;</p> | <p>(viii) the date for the issuance of the Bonds will be 13 December, 2019, or a day near that date;</p> |
| <p>(ix) terminem wykupu Obligacji będzie 11 grudnia 2026 r. (z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu na zasadach określonych w Warunkach Emisji);</p> | <p>(ix) the date for the repurchase of the Bonds will be 11 December 2026 (but it will be possible to repurchase them early under the principles specified in the Terms and Conditions);</p> |

- | | |
|---|--|
| <p>(x) świadczenia Spółki z tytułu Obligacji będą miały charakter wyłącznie pieniężny i będą polegać na zapłacie wartości nominalnej oraz oprocentowania, przy czym Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, przy czym stopą bazową będzie WIBOR dla 6-miesięcznych depozytów, która zostanie powiększona o marżę wynoszącą 1,75% (sto siedemdziesiąt pięć punktów bazowych);</p> <p>(xi) Obligacje będą niezabezpieczone.</p> | <p>(x) the benefits provided by the Company under the Bonds will be only pecuniary and will involve the payment of the nominal value and interest, with the Bonds bearing interest at a variable rate and the base rate being the WIBOR for 6-month deposits, which will be increased by the margin equal to 1.75% (one hundred seventy five basis points);</p> <p>(xi) The Bonds will be unsecured.</p> |
|---|--|

Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności niezbędnych, przydatnych lub wymaganych w celu skutecznej emisji i przydziału Obligacji oraz dokonania wszelkich czynności oraz zawarcia wszelkich umów w związku z emisją Obligacji.

Management Board of the Company shall be authorized to perform all actions necessary, useful or required to effectively issue and allot the Bonds and perform all actions as well as to conclude all agreements related to the Issue of Bonds.

Niniejsza uchwała została sporządzona w polskiej i angielskiej wersji językowej. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi, wiążąca będzie wersja polska.

This resolution has been made in Polish and English language versions. If there are any discrepancies between the language versions, the Polish version will prevail.

Niżej podpisany niniejszym wyraża zgodę na treść niniejszej uchwały oraz jej podjęcie w formie pisemnej. The undersigned hereby consent to the above resolution and to its adoption in a written form.

W imieniu **Play Communications S.A.**, reprezentującej 100 % kapitału zakładowego Spółki: On behalf of **Play Communications S.A.**, representing 100% of the Company's share capital:

Przez/By:

Nazwisko/Name:

Tytuł/Title:


Ioannis Karagiannis
Director

Załącznik 1 / Schedule 1 – Warunki Emisji Obligacji / Terms and Conditions of Bonds

**Uchwała
zarządu Spółki
P4 sp. z o.o.
z siedzibą w Warszawie
„Spółka”**

Nr 2019/.....²⁴²

z dnia 2019-11-...^M

Zarząd Spółki niniejszym wyraża zgodę na:

- (i) ustanowienie przez Spółkę Programu Emisji Obligacji („**Program**”), w ramach którego Spółka będzie mogła dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu i niewykupionych obligacji w wysokości 2.000.000.000 PLN (słownie: dwa miliardy złotych) w danym czasie. Emisje zdematerializowanych obligacji na okaziciela, denominowanych w złotych, z zapadalnością od 1 roku do 7 lat, będą przeprowadzane w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach na podstawie wyjątków od obowiązku sporządzenia i zatwierdzenia prospektu emisyjnego, o których mowa w art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego 2017/1129 („**Obligacje**”). Obligacje będą oferowane wyłącznie inwestorom kwalifikowanym. Obligacje będą wprowadzone do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.;
- (ii) zawarcie przez Spółkę umowy dotyczącej emisji Obligacji w ramach Programu z Santander Bank Polska S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. („**Współorganizatorzy**”), („**Umowa Programowa**”);
- (iii) zawarcie przez Spółkę wszelkich niezbędnych umów związanych z ustanowieniem Programu.

Do dokonywania wszelkich czynności niezbędnych, przydatnych lub wymaganych w celu skutecznego ustanowienia Programu i dokonania wszelkich czynności oraz zawarcia wszelkich umów, w tym Umowy Programowej, i podpisania dokumentacji pomiędzy Spółką oraz Współorganizatorami upoważnionych jest jakichkolwiek dwóch członków Zarządu Spółki zgodnie z zasadami reprezentacji obowiązującymi w Spółce. Ostateczna decyzja dotycząca emisji Obligacji w ramach Programu zostanie

**Resolution
of the Management Board
of P4 sp. z o.o.
with its registered office in Warsaw
the “Company”**

No. 2019/.....²⁴²

dated 2019-11-...^M

The Company's Management Board hereby approves:

- (i) setting up by the Company of the Bond Issue Program (the “**Program**”), as part of which the Company will be able to carry out a number of bond issues up to the maximum total nominal value of bonds issued under the Program and outstanding at any time of PLN 2,000,000,000 (two billion złoty). Dematerialized bearer bonds, denominated in złoty, with maturity from 1 to 7 years will be issued in accordance with Article 33(1) of the Bonds Act, based on exceptions from the requirement to draw up a prospectus and have it approved, as contemplated in Article 1(4) of Prospectus Regulation 2017/1129 (the “**Bonds**”). The Bonds will be offered only to qualified investors. The Bonds will be introduced to trading and listed in the Catalyst alternative trading system operated by the Warsaw Stock Exchange S.A.;
- (ii) entering by the Company into an agreement regarding the issue of Bonds under the Program with Santander Bank Polska S.A. and Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (the “**Co-arrangers**”), (the “**Program Agreement**”);
- (iii) the execution by the Company of all necessary agreements in connection with setting up the Program.

Any two members of the Management Board are authorized in accordance with the rules of representation binding in the Company to perform all actions necessary, useful or required to effectively establish the Program and perform all actions as well as to conclude all agreements, including Program Agreement, and sign documentation between the Company and the Co-Arrangers. The final decision concerning the issue of Bonds as part of the Program will be approved

zatwierdzona odrębną uchwałą Zarządu oraz będzie uzależniona od warunków rynkowych.

by separate resolution of the Management Board and will depend on market conditions.

Niniejsza uchwała wymaga dalszego zatwierdzenia przez jedynego wspólnika Spółki.

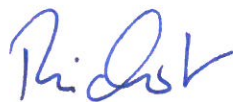
This resolution is subject to further approval of the sole shareholder of the Company.

Niniejsza uchwała została sporządzona w polskiej i angielskiej wersji językowej. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi, wiążąca będzie wersja polska.

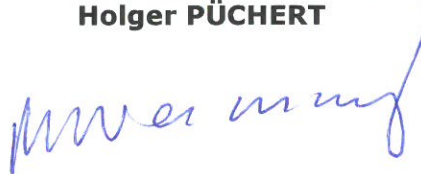
This resolution has been made in Polish and English language versions. If there are any discrepancies between the language versions, the Polish version will prevail.



Jean Marc HARION



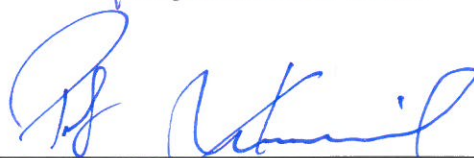
Holger PÜCHERT



Michał WAWRZYNOWICZ



Wojciech DANIELUK



Piotr KURIATA



Mikkel NOESGAARD



Michał ZIÓŁKOWSKI

Warszawa, dnia ... listopada 2019 roku

Warsaw, November ..., 2019

**PISEMNA UCHWAŁA
JEDYNEGO WSPÓLNIKA**

**SPÓŁKI P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

NR 2019 / 88

Z DNIA 14 LISTOPADA 2019

Play Communications S.A., luksemburska spółka akcyjna (*société anonyme*) z siedzibą w Wielkim księstwie Luksemburga, przy rue du Fort Bourbon 4/6, L-1249 Luksemburg, oraz zarejestrowana w Luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem B183803 („**PCSA**”), działając jako jedyny wspólnik spółki P4 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Taśmowej 7, 02-677 Warszawa, zarejestrowanej w Rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000217207, o numerze NIP 9512120077 („**Spółka**”), na podstawie art. 230 oraz 227 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 9 ust. 2.2. (n) Umowy Spółki, niniejszym wyraża zgodę na:

- (i) ustanowienie przez Spółkę Programu Emisji Obligacji („**Program**”), w ramach którego Spółka będzie mogła dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu i niewykupionych obligacji w wysokości 2.000.000.000 PLN (słownie: dwa miliardy złotych) w danym czasie. Emisje zdematerializowanych obligacji na okaziciela, denominowanych w złotych, z zapadalnością od 1 roku do 7 lat, będą przeprowadzane w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach na podstawie wyjątków od obowiązku sporządzenia i zatwierdzenia prospektu emisyjnego, o których mowa w art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego 2017/1129 („**Obligacje**”). Obligacje będą oferowane wyłącznie inwestorom kwalifikowanym. Obligacje będą wprowadzone do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.;

**WRITTEN RESOLUTION
OF THE SOLE SHAREHOLDER**

**OF P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

WITH ITS SEAT IN WARSAW

NO 2019 / 88

DATED NOVEMBER 14, 2019

Play Communications S.A., a Luxembourg société anonyme with registered office in the Grand Duchy of Luxembourg, at 4/6, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B183803 (the “**PCSA**”), acting as the sole shareholder of P4 sp. z o.o. with its registered seat in Warsaw, at Taśmowa 7, 02-677 Warsaw, Poland, registered in the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Department of the National Court Register under the KRS number 0000217207, NIP number 9512120077 (the “**Company**”), pursuant to article 230 and article 227 § 2 of the Commercial Companies Code and § 9 sec. 2.2 (n) of the Company’s Articles of Association, hereby gives its consent to:

- (i) setting up by the Company of the Bond Issue Program (the “**Program**”), as part of which the Company will be able to carry out a number of bond issues up to the maximum total nominal value of bonds issued under the Program and outstanding at any time of PLN 2,000,000,000 (two billion zloty). Dematerialized bearer bonds, denominated in zloty, with maturity from 1 to 7 years will be issued in accordance with Article 33(1) of the Bonds Act, based on exceptions from the requirement to draw up a prospectus and have it approved, as contemplated in Article 1(4) of Prospectus Regulation 2017/1129 (the “**Bonds**”). The Bonds will be offered only to qualified investors. The Bonds will be introduced to trading and listed in the Catalyst alternative trading system operated by the Warsaw Stock Exchange S.A.;

- | | |
|---|---|
| <p>(ii) zawarcie przez Spółkę umowy dotyczącej emisji Obligacji w ramach Programu z Santander Bank Polska S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. („Współorganizatorzy”), („Umowa Programowa”);</p> <p>(iii) wielokrotne emisje przez Spółkę Obligacji w ramach Programu, z datą zapadalności nie później niż 7 lat od daty emisji, na warunkach szczegółowo ustalonych uchwałą Zarządu Spółki oraz uchwałą jedyne go wspólnika, które będą uzależnione od warunków rynkowych.</p> <p>(iv) zawarcie przez Spółkę wszelkich niezbędnych umów oraz podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych z ustanowieniem Programu oraz Pierwszą Emisją Obligacji.</p> | <p>(ii) entering by the Company into an agreement regarding the issue of Bonds under the Program with Santander Bank Polska S.A. and Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (the “Co-arrangers”), (the “Program Agreement”);</p> <p>(iii) multiple issues by the Company of the bonds under the Program, with maturity no later than 7 years from the issue date, on terms and conditions set out in a separate resolution of the Company’s Management Board and sole shareholder resolution which will depend on market conditions.</p> <p>(iv) the execution by the Company of all necessary agreements and taking all necessary actions in connection with setting up the Program and First Issue of Bonds.</p> |
|---|---|

Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności niezbędnych, przydatnych lub wymaganych w celu skutecznego ustanowienia Programu, Pierwszej Emisji Obligacji i dokonania wszelkich czynności oraz zawarcia wszelkich umów, w tym Umowy Programowej i warunków emisji Obligacji.

Management Board of the Company shall be authorized to perform all actions necessary, useful or required to effectively establish the Program, First Issue of Bonds and perform all actions as well as to conclude all agreements, including Program Agreement and the terms and conditions of the Bonds.

Niniejsza uchwała została sporządzona w polskiej i angielskiej wersji językowej. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi, wiążąca będzie wersja polska.

This resolution has been made in Polish and English language versions. If there are any discrepancies between the language versions, the Polish version will prevail.

Niżej podpisany niniejszym wyraża zgodę na treść niniejszej uchwały oraz jej podjęcie w formie pisemnej.

The undersigned hereby consent to the above resolution and to its adoption in a written form.

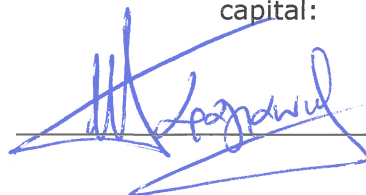
W imieniu **Play Communications S.A.**, reprezentującej 100 % kapitału zakładowego Spółki:

On behalf of **Play Communications S.A.**, representing 100% of the Company's share capital:

Przez/By:

Nazwisko/Name:

Tytuł/Title:



Ioannis Karagiannis
Director

INFORMACJA O PRZYDZIALE

P4 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Taśmowej 7, 02-677 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000217207, NIP 9512120077, o kapitale zakładowym w wysokości 48.856.500,00 PLN opłaconym w całości („**Emitent**”) postanawia dokonać przydziału Obligacji Serii A na warunkach określonych w warunkach emisji obligacji Emitenta serii A ("**Warunki Emisji**"), zgodnie z listą przydziału Obligacji Serii A stanowiącą Załącznik 1 do niniejszej Informacji o Przydziale.

Wszelkie wyrażenia pisane w niniejszym dokumencie wielką literą mają znaczenie przypisane im w Warunkach Emisji.

W imieniu P4 Sp. z o.o.

Podpis:


Holger Fusch

Imię i nazwisko:

Członek Zarządu
P4 Sp. z o.o.

Stanowisko:

Podpis:


Jean Marc Harion
Prezes Zarządu
P4 Sp. z o.o.

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Załącznik:

Lista przydziału Obligacji Serii A

7.4. Warunki Emisji

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**”), obejmujący także Suplement (zgodnie z definicją poniżej), określa warunki emisji obligacji na okaziciela („**Obligacje**”), których emitentem jest P4 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Taśmowej 7, 02-677 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000217207, NIP 9512120077, o kapitale zakładowym w wysokości 48.856.500,00 PLN opłaconym w całości („**Emitent**”).

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie uchwały zarządu Emitenta nr 2019/242 z dnia 11 listopada 2019, uchwały zgromadzenia wspólników Emitenta nr 2019/88 z dnia 14 listopada 2019 r. oraz uchwały rady dyrektorów Play Communications S.A. z dnia 12 listopada 2019 r., zgodnie z którymi Emitent może dokonywać emisji obligacji w seriach w ramach programu emisji do łącznej wartości nominalnej 2.000.000.000 (słownie: dwa miliardy) złotych („**Program**”) oraz uchwał wskazanych w Suplemencie (zgodnie z definicją poniżej).

Niniejsze Warunki Emisji wraz z Suplementem tworzą jednolite warunki emisji Obligacji.

1. DEFINICJE

1.1 Definicje

„**Agent Techniczny**” oznacza Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa.

„**Agent Dokumentacyjny**” oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

„**Akcjonariusz**” oznacza Play Communications S.A. luksemburska spółka akcyjna (*société anonyme*) z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga, przy rue du Fort Bourbon 4/6, L-1249 Luksemburg, oraz zarejestrowana w Luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem B183803.

„**ASO GPW**” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW.

„**Dodatkowa Marża Odsetkowa**” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 3.6(f) niniejszych Warunków Emisji.

„**Dokumenty Istniejącego Zadłużenia Finansowego**” oznacza:

- (a) dokumenty Zadłużenia Finansowego którekolwiek z członków Grupy, istniejącego w Dniu Emisji, w tym umowę *Senior Facilities Agreement* z dnia 7 marca 2017 r. (z późn. zmianami) zawartą przez m.in. Emitenta oraz umowy i dokumenty z nią związane;
- (b) umowy dotyczące transakcji pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej oraz kursów walut zawieranych w związku z umowami i instrumentami wymienionymi powyżej; oraz
- (c) w przypadku dokonania Dozwolonego Nabycia, w wyniku którego nowy podmiot stałby się członkiem Grupy, dokumenty Zadłużenia Finansowego takiego podmiotu oraz jego podmiotów zależnych, istniejącego w dniu dokonania Dozwolonego Nabycia.

„Dokumenty Zadłużenia Refinansującego” oznacza wszelkie umowy, porozumienia, oświadczenia oraz czynności, na podstawie których lub w związku z którymi Emitent bądź inny członek Grupy zaciągnie lub może zaciągnąć Zadłużenie Finansowe m.in. w celu częściowej lub całkowitej spłaty Dozwolonego Zadłużenia Finansowego któregośkolwiek z członków Grupy.

„Doradca Finansowy” oznacza którykolwiek z podmiotów wchodzących w skład następujących grup kapitałowych: Deloitte, EY, KPMG, PwC oraz każdy inny podmiot świadczący usługi w zakresie wycen spółek (przedsiębiorstw), posiadający odpowiednią renomę na rynku polskim lub na rynkach międzynarodowych.

„Dozwolona Gwarancja” oznacza gwarancję, poręczenie, przystąpienie do długu, awal, indos, zwolnienie z odpowiedzialności (*indemnity*) (w tym gwarancję, poręczenie, przystąpienie do długu, awal, indos, zwolnienie z odpowiedzialności (*indemnity*) udzielone lub dokonane w odniesieniu do jakiegokolwiek zobowiązania któregośkolwiek członka Grupy):

- (a) udzielone lub dokonane w czasie, gdy Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Sprawozdania Finansowe zgodnie z Punktem 9.1, jest nie wyższy niż 4,25:1;
- (b) udzielone lub dokonane w toku normalnej działalności gospodarczej (w tym w związku z umowami zawieranymi z kontrahentami (w tym agentami i klientami) w toku normalnej działalności gospodarczej);
- (c) udzielone lub dokonane w związku z postępowaniami przetargowymi lub aukcyjnymi, w których uczestniczą członkowie Grupy;
- (d) udzielone lub dokonane na rzecz któregośkolwiek członka Grupy jako beneficjenta;
- (e) udzielone lub dokonane w związku z inwestycjami typu *joint venture*, bądź w odniesieniu do zobowiązań podmiotów powstałych w ramach inwestycji typu *joint venture*;
- (f) udzielone lub dokonane w ramach transakcji typu *cash pooling*;
- (g) udzielone lub dokonane w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonego Nabycia lub rozporządzenia innego niż Niedozwolone Rozporządzenie (w tym m.in. na rzecz nabywców wierzytelności, w przypadku gdy sprzedaż lub inne rozporządzenie wierzytelnością stanowi Rozporządzenie inne niż Niedozwolone Rozporządzenie), w celu udzielenia lub w związku z udzieleniem Dozwolonej Pożyczki, bądź w celu zaciągnięcia lub w związku z zaciągnięciem Dozwolonego Zadłużenia Finansowego;
- (h) udzielone lub dokonane w ramach systemu wzajemnej kompensaty zobowiązań i należności (*netting*), ustaleń o wzajemnych potrąceniach (*set-off arrangements*) lub innych czynności o podobnym skutku;
- (i) udzielone lub dokonane w Dokumentach Istniejącego Zadłużenia Finansowego lub w związku z zadłużeniem wynikającym z Dokumentów Istniejącego Zadłużenia Finansowego;
- (j) udzielone w celu ustanowienia zabezpieczenia wymaganego w związku z publicznym wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji ogłoszonego w związku z Dozwolonym Nabyciem;
- (k) których udzielenie lub dokonanie jest wymagane przez stosowne przepisy prawa w związku z dokonaniem czynności dozwolonej na podstawie niniejszych Warunków Emisji;

- (l) z zastrzeżeniem punktu (m), udzielone do dnia Dozwolonego Nabycia przez podmiot, którego Prawa Udziałowe zostały nabyte (pośrednio lub bezpośrednio) w ramach Dozwolonego Nabycia pod warunkiem, że gwarancje te wygasną w ciągu 3 (trzech) miesięcy następujących po dacie nabycia, chyba że gwarancje te spełniają warunki Dozwolonych Gwarancji przewidzianych w pozostałych punktach niniejszej definicji;
- (m) udzielone do dnia Dozwolonego Nabycia przez podmiot, którego Prawa Udziałowe zostały nabyte (pośrednio lub bezpośrednio) w ramach Dozwolonego Nabycia, jeśli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego (dla którego zostało udostępnione Sprawozdanie Finansowe zgodnie z Punktem 9.1) poprzedzającego Półrocze Obrotowe, w którym nastąpiło Dozwolone Nabycie, obliczony tak, jakby cena za nabyte Prawa Udziałowe została zapłacona na koniec takiego ostatniego Półrocza Obrotowego, będzie niższy niż 4,5:1; lub
- (n) jakąkolwiek gwarancję, poręczenie, przystąpienie do długu, awal, indos, zwolnienie z odpowiedzialności (*indemnity*), inne niż dozwolone na podstawie któregośkolwiek z poprzednich Podpunktów, pod warunkiem, że dotyczą one łącznie kwoty zobowiązań nie przekraczającej w żadnym momencie wartości większej z 100 (słownie: sto) milionów złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT) lub 3% ostatniej zaraportowanej wartości Skorygowanej EBITDA.

„**Dozwolone Przekształcenie**” oznacza przekształcenie Emitenta w spółkę akcyjną i połączenie Emitenta jako spółki przejmującej z Akcjonariuszem w wyniku czego wszystkie akcje Emitenta będą notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW;

„**Dozwolona Pożyczka**” oznacza:

- (a) jakąkolwiek Pożyczkę udzieloną w czasie, gdy Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Sprawozdania Finansowe zgodnie z Punktem 9.1, obliczony pro-forma, tj. z uwzględnieniem udzielenia takiej Pożyczki, jest nie wyższy niż 4,0:1;
- (b) Pożyczkę udzieloną kontrahentowi któregośkolwiek członka Grupy (w tym agentowi lub klientowi) w toku normalnej działalności gospodarczej;
- (c) Pożyczkę stanowiącą Zadłużenie Finansowe, do którego odnosi się definicja Dozwolonego Zadłużenia Finansowego;
- (d) Pożyczkę udzieloną innemu członkowi Grupy;
- (e) Pożyczkę udzieloną w ramach transakcji typu *joint venture*, bądź podmiotowi powstałemu w ramach transakcji *joint venture*;
- (f) Pożyczkę w ramach transakcji typu *cash pooling*;
- (g) Pożyczkę udzieloną w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonego Nabycia lub rozporządzenia innego niż Niedozwolone Rozporządzenie, bądź w związku z udzieleniem Dozwolonej Gwarancji;
- (h) Pożyczkę udzieloną pracownikowi, współpracownikowi lub osobie pełniącej funkcję w organach członka Grupy w związku z opcjami na akcje/udziały lub wariantami subskrypcyjnymi;
- (i) Pożyczkę udzieloną pracownikowi, współpracownikowi lub osobie pełniącej funkcję w organach członka Grupy z funduszu socjalnego utworzonego przez takiego członka Grupy zgodnie z ustawą z 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych lub innym aktem prawnym, który

tę ustawę zastąpi, pod warunkiem, że ten fundusz socjalny jest finansowany przez danego członka Grupy tylko w stopniu wymaganym przez prawo;

- (j) z zastrzeżeniem punktu (k) Pożyczkę udzieloną do dnia Dozwolonego Nabycia przez podmiot, którego Prawa Udziałowe zostały nabyte (pośrednio lub bezpośrednio) w ramach Dozwolonego Nabycia pod warunkiem, że taka Pożyczka zostanie spłacona w ciągu 3 (trzech) miesięcy następujących po dacie nabycia, chyba że Pożyczka ta spełnia warunki Dozwolonej Pożyczki przewidziane w pozostałych punktach niniejszej definicji;
- (k) Pożyczka udzielona do dnia Dozwolonego Nabycia przez podmiot, którego Prawa Udziałowe zostały nabyte (pośrednio lub bezpośrednio) w ramach Dozwolonego Nabycia, jeśli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego (dla którego zostało udostępnione Sprawozdanie Finansowe zgodnie z Punktem 9.1) poprzedzającego Półrocze Obrotowe, w którym nastąpiło Dozwolone Nabycie, obliczony tak, jakby cena za nabyte Prawa Udziałowe została zapłacona na koniec takiego ostatniego Półrocza Obrotowego, będzie niższy niż 4,25:1; lub
- (l) jakiegokolwiek Pożyczki, inne niż dozwolone na podstawie któregokolwiek z poprzednich Podpunktów, pod warunkiem, że ich łączna kwota główna pozostająca do spłaty nie przekroczy w żadnym czasie wartości większej z 100 (słownie: sto) milionów złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT) lub 3% ostatniej zaraportowanej wartości Skorygowanej EBITDA.

„Dozwolona Wypłata Dywidendy” oznacza płatność przez Akcjonariusza dywidendy, zaliczki na poczet dywidendy, ceny za nabywane przez Akcjonariusza akcje własne lub zwrot dopłat dokonywany przez Akcjonariusza, pod warunkiem, że:

- (a) Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Sprawozdania Finansowe zgodnie z Punktem 9.1, poprzedzającego Półrocze Obrotowe, w którym podjęta jest uchwała odpowiedniego organu Akcjonariusza o wypłacie dywidendy, zaliczki na dywidendę, nabyciu akcji własnych bądź zwrocie dopłat, obliczony pro-forma, tj. z uwzględnieniem takiej płatności, jest nie wyższy niż 3,75:1; lub
- (b) płatność ta dokonywana jest przez Akcjonariusza w związku z Dozwolonym Nabyciem lub Rozporządzeniem innym niż Niedozwolone Rozporządzenie.

„Dozwolone Nabycie” oznacza:

- (a) nabycie lub objęcie dowolnej liczby Praw Udziałowych, w spółce lub innym podmiocie istniejącym w chwili takiego nabycia, bądź nabycie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że taki podmiot po nabyciu lub objęciu jego Praw Udziałowych, bądź podmiot, który nabył przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa, będzie prowadził w przeważającej mierze działalność zasadniczo taką samą, podobną, komplementarną, wspomagającą, powiązaną lub pomocniczą wobec działalności prowadzonej obecnie lub w przyszłości przez któregokolwiek członka Grupy lub inne podmioty działające w branży, w której którykolwiek członek Grupy prowadzi obecnie lub będzie prowadził w przyszłości działalność;
- (b) nabycie lub objęcie dowolnej liczby Praw Udziałowych, nabycie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa, inne niż dozwolone na podstawie Podpunktu powyżej, pod warunkiem, że łączne środki pieniężne wydatkowane na zapłatę ceny za takie Prawa Udziałowe, przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa do Dnia Wykupu lub Dnia Przedterminowego Wykupu nie przekroczy 250 (słownie: dwieście pięćdziesiąt) milionów złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT); lub

- (c) nabycie lub objęcie dowolnej liczby Praw Udziałowych, będących lub odzwierciedlających krótkoterminowe instrumenty finansowe stanowiące ekwiwalent środków pieniężnych.

„Dozwolone Zadłużenie Finansowe” oznacza:

- (a) jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w czasie, gdy Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półroczna Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Sprawozdania Finansowe zgodnie z Punktem 9.1, obliczony pro-forma, tj. z uwzględnieniem zaciągnięcia takiego Zadłużenia Finansowego, oraz wykorzystania środków uzyskanych w wyniku zaciągnięcia takiego Zadłużenia Finansowego, jest nie wyższy niż 4,5:1;
- (b) Zadłużenie Finansowe z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu;
- (c) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte na podstawie Dokumentów Istniejącego Zadłużenia Finansowego;
- (d) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte na podstawie Dokumentów Zadłużenia Refinansującego, którego kwota będzie odpowiadała sumie kwoty głównej, odsetek, wszelkich opłat, marż, prowizji i kosztów płatnych na podstawie dokumentów refinansowanego Zadłużenia Finansowego (w szczególności, ale nie wyłącznie, Dokumentów Istniejącego Zadłużenia Finansowego) oraz kosztów (w tym prowizji i opłat) uzyskania finansowania na podstawie Dokumentów Zadłużenia Refinansującego, jak również pozostałe Zadłużenie Finansowe zaciągnięte na podstawie Dokumentów Zadłużenia Refinansującego, w postaci kredytu obrotowego lub odnawialnego, kredytów w rachunkach bieżących, gwarancji, akredytyw lub innego Zadłużenia Finansowego udostępnionego w ramach limitu kredytu obrotowego lub odnawialnego;
- (e) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w toku normalnej działalności gospodarczej, w tym z tytułu faktoringu, forfaitingu, dyskonta wierzytelności, umowy inkasa, kredytu kupieckiego, wymagalnego regresu banku lub innej instytucji finansowej, która udzieliła gwarancji lub poręczenia (w tym za pożyczkę lub kredyt na zakup towarów i usług oferowanych w ramach normalnej działalności gospodarczej Grupy) lub podobnych umów;
- (f) Zadłużenie Finansowe z tytułu wymagalnego regresu lub zwolnienia z odpowiedzialności w odniesieniu do jakiegokolwiek gwarancji, poręczenia, przejęcia odpowiedzialności lub akredytywy dokumentowej lub jakiegokolwiek innego podobnego instrumentu wystawionego przez bank lub instytucję finansową w odniesieniu do zobowiązań podmiotu będącego członkiem Grupy, zaciągniętych w toku jego normalnej działalności gospodarczej lub w dokumentacji Dozwolonego Nabycia lub rozporządzenia innego niż Niedozwolone Rozporządzenie, bądź w związku z Dozwolonym Nabyciem (w szczególności, w związku z ustanowieniem zabezpieczenia wymaganego w związku z publicznym wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji ogłoszonego w związku z Dozwolonym Nabyciem) lub rozporządzeniem innym niż Niedozwolone Rozporządzenie,
- (g) Zadłużenie Finansowe, w przypadku którego wierzycielem jest podmiot powiązany z podmiotem zaciągającym takie Zadłużenie Finansowe (w rozumieniu MSSF), niebędący członkiem Grupy, zaciągnięte w jakimkolwiek celu, pod warunkiem, iż zgodnie z warunkami takiego Zadłużenia Finansowego, ostateczny termin spłaty (wymagalności) przypada w dniu późniejszym, niż Dzień Wykupu;
- (h) Zadłużenie Finansowe z tytułu leasingu oraz innych umów, które zgodnie z właściwymi standardami rachunkowości powinny być tak traktowane;
- (i) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w ramach transakcji typu *cash pooling*;

- (j) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonego Nabycia lub rozporządzenia innego niż Niedozwolone Rozporządzenie;
- (k) Zadłużenie Finansowe z tytułu Dozwolonej Gwarancji;
- (l) Zadłużenie Finansowe z tytułu Dozwolonej Pożyczki;
- (m) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonej Wypłaty Dywidendy;
- (n) Zadłużenie Finansowe z tytułu transakcji walutowych lub transakcji pochodnych, zawartych w celu zabezpieczenia przed wahaniami stóp procentowych, bądź kursów walut lub cen (w szczególności, w związku z Dokumentami Istniejącego Zadłużenia Finansowego lub Dokumentami Zadłużenia Refinansującego); lub
- (o) jakiegokolwiek inne Zadłużenie Finansowe, inne niż dozwolone na podstawie któregokolwiek z poprzednich Podpunktów, którego łączna kwota nie przekracza w żadnym czasie większej z 250 (słownie: dwustu pięćdziesięciu) milionów złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT) lub 5% ostatniej zaraportowanej wartości Skorygowanej EBITDA;

przy czym Emitentowi przysługuje prawo swobodnego wyboru oraz zmiany podstawy uznania danej czynności za Dozwolone Zadłużenie Finansowe.

„Dzień Badania” oznacza daty: 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku, przypadające przed Dniem Wykupu lub Dniem Przedterminowego Wykupu ostatniej niewykupionej Obligacji.

„Dzień Emisji” oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty” oznacza każdy dzień, w którym dana Kwota do Zapłaty stanie się wymagalna, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji.

„Dzień Płatności Odsetek” ma znaczenie nadane w Punkcie 3.1 (*Płatność Kwoty Odsetek*) niniejszych Warunków Emisji.

„Dzień Przedterminowego Wykupu” oznacza dzień, w którym nastąpi Przedterminowy Wykup.

„Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień, z wyjątkiem: (i) sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce oraz KDPW prowadzą działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczaniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji oraz (ii) dni, które nie podlegają uwzględnieniu przy obliczaniu terminów określonych w Regulacjach KDPW dotyczących rozrachunku transakcji zawartych w obrocie zorganizowanym oraz rozrachunku posttransakcyjnego związanego z takimi transakcjami.

„Dzień Wykupu” ma znaczenie nadane w Punkcie 6.1 niniejszych Warunków Emisji.

„Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji” oznacza 6. Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty, bądź inny dzień dozwolony przez stosowne Regulacje jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, najbliższy dacie wskazanej powyżej, o którym Emitent zawiadomi Obligatariuszy.

„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej” oznacza 3. Dzień Roboczy przed rozpoczęciem każdego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa, bądź inny dzień dozwolony przez

stosowne Regulacje jako dzień określenia stopy oprocentowania, najbliższy dacie wskazanej powyżej, o którym Emitent zawiadomi Obligatariuszy.

„**EBITDA**” oznacza dla każdego Okresu Badania, skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej Grupy (z uwzględnieniem wyniku z działalności zaniechanej) powiększony o wartość amortyzacji wartości niematerialnych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania i rzeczowych aktywów trwałych. W szczególności EBITDA nie zawiera:

- (a) odsetek, prowizji, opłat, dyskont, premii lub obciążeń od instrumentów dłużnych (w tym opłat i premii związanych z przedterminową spłatą zadłużenia lub wykupem instrumentów dłużnych), wpływu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną lub finansową;
- (b) zrealizowanych i niezrealizowanych zysków i strat na transakcjach na instrumentach pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia przed wpływem zmiany kursów walut i stóp procentowych;
- (c) prowizji, opłat, dyskont i innych płatności przypadających do zapłaty przez oraz na rzecz Grupy na podstawie transakcji na instrumentach pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia przed wpływem zmiany kursu dowolnej waluty lub stopy procentowej;
- (d) podatku dochodowego;

zawsze bez podwójnego zaliczania oraz w zakresie w jakim, odpowiednio, doliczenie, odliczenie lub uwzględnienie następuje dla potrzeb określenia wyniku Grupy z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem oraz amortyzacją.

„**Skorygowana EBITDA**” oznacza dla każdego Okresu Badania, EBITDA skorygowana w następujący sposób:

- (a) powiększona o koszty i pomniejszona o przychody wynikające ze zdarzeń jednorazowych;
- (b) powiększona o koszty i pomniejszona o przychody z tytułu wyceny programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych lub w środkach pieniężnych;

„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

„**Grupa**” oznacza Akcjonariusza oraz podmioty objęte zgodnie z MSSF konsolidacją z Akcjonariuszem metodą pełną.

„**Istotna Spółka Zależna**” oznacza spółkę z Grupy, której:

- (a) suma aktywów, obliczona po wyłączeniu praw danego członka Grupy wobec innego członka Grupy i wartości udziałów posiadanych w podmiotach z Grupy (aktywów wewnątrzgrupowych), na koniec ostatniego Roku Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 stanowi więcej niż 5% skonsolidowanych aktywów Grupy na koniec tego samego Roku Obrotowego (z wyłączeniem wartości firmy); lub
- (b) Skorygowana EBITDA, obliczona po wyłączeniu transakcji danego członka Grupy z innym członkiem Grupy na koniec ostatniego Roku Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Sprawozdania Finansowe zgodnie z Punktem 9.1, stanowi więcej niż 5% Skorygowanej EBITDA Grupy za Okres Badania.

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., upoważniony do prowadzenia depozytu papierów wartościowych.

„**Kwota do Zapłaty**” oznacza wyrażoną w złotych kwotę, równą, w zależności od okoliczności, Kwocie Odsetek, Należności Głównej lub Premii, wymagalną w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji.

„**Kwota Odsetek**” ma znaczenie nadane w Punkcie 2.3 niniejszych Warunków Emisji.

„**Marża Odsetkowa**” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 3.6(b) niniejszych Warunków Emisji.

„**MSSF**” oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, których podstawa prawna zawarta jest w Rozporządzeniu 1606/2002 Parlamentu Europejskiego oraz Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, lub inne standardy przyjęte przez Unię Europejską, które je zastępują.

„**Należność Główna**” ma znaczenie nadane w Punkcie 2.3 niniejszych Warunków Emisji.

„**Niedozwolone Rozporządzenie**” oznacza:

- (a) Rozporządzenie na rzecz podmiotu niebędącego członkiem Grupy, bezpośrednio lub pośrednio, w jednej lub kilku czynnościach, całego przedsiębiorstwa Emitenta;
- (b) Rozporządzenie na rzecz podmiotu niebędącego członkiem Grupy, bezpośrednio lub pośrednio, w jednej lub kilku czynnościach, 50% plus jednego udziału w Emitencie.

„**Obciążenia Finansowe**” oznacza dla danego Okresu Badania, skonsolidowaną wartość naliczonych odsetek, prowizji, opłat, dyskont, premii i obciążeń oraz innych kosztów związanych z pozyskaniem i obsługą Zadłużenia Finansowego, ujętą w kosztach Grupy w danym Okresie Badania:

- (a) z uwzględnieniem wyłącznie części odsetkowych płatności z tytułu umów leasingu;
- (b) z wyłączeniem zrealizowanych i niezrealizowanych zysków i strat na transakcjach na instrumentach pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia przed wpływem zmiany kursów walut lub stopy procentowej; oraz
- (c) z wyłączeniem odsetek, prowizji, opłat, dyskont, premii i obciążeń wynikających z dobrowolnej przedterminowej spłaty Zadłużenia Finansowego.

„**Obciążenia Finansowe Netto**” oznacza dla danego Okresu Badania Obciążenia Finansowe, pomniejszone o wartość odsetek otrzymanych lub należnych Grupie z tytułu objętych przez Grupę instrumentów dłużnych i aktywów finansowych.

„**Obligatariusz**” oznacza osobę, której przysługują prawa z Obligacji (dla uniknięcia wątpliwości, danej serii), tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane zostały Obligacje albo osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zarejestrowanych na takim rachunku.

„**Okres Badania**” oznacza dla każdego Dnia Badania okresu Półroczna Obrótowego zakończony w tym Dniu Badania.

„**Okres Naprawczy**” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 7.1.2(d) niniejszych Warunków Emisji.

„**Okres Odsetkowy**” ma znaczenie nadane w Punkcie 3.2 (*Okresy Odsetkowe*) niniejszych Warunków Emisji.

„**Osoba Powiązana**” oznacza, w stosunku do danej osoby, podmiot powiązany w rozumieniu MSSF (Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 24).

„**Oznaczone Biuro**” ma znaczenie nadane w Punkcie 15.1 (*Oznaczone Biuro*) niniejszych Warunków Emisji.

„**Podstawa Przedterminowego Wykupu**” oznacza którekolwiek ze zdarzeń wymienionych w Podpunkcie 7.1.1 niniejszych Warunków Emisji.

„**Pożyczka**” oznacza pożyczkę, kredyt, emisję obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych.

„**Półroczne Obrotowe**” oznacza każde półrocze Roku Obrotowego.

„**Prawa Udziałowe**” oznacza akcje, udziały, inne prawa udziałowe, prawa wspólnika lub tytuły uczestnictwa (również w charakterze beneficjenta) w spółce lub innym podmiocie (posiadającym lub nieposiadającym osobowości prawnej), związanym (utworzonym) zgodnie z prawem jakiegokolwiek państwa.

„**Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu**” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 7.3(a).

„**Premia**” oznacza kwotę płaconą przez Emitenta Obligatariuszom w przypadku Przedterminowego Wykupu Obligacji przez Emitenta w sposób wskazany w Punkcie 7.3 (*Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu*), o wysokości wskazanej w Suplemencie.

„**Przedterminowy Wykup**” oznacza wykup Obligacji przypadający przed Dniem Wykupu, przeprowadzony zgodnie z Punktem 7 (*Przedterminowy Wykup Obligacji*) niniejszych Warunków Emisji.

„**Przypadek Naruszenia**” oznacza którekolwiek ze zdarzeń wymienionych w Podpunkcie 7.2.1 niniejszych Warunków Emisji.

„**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.

„**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Zbiorczy lub Rachunek Papierów Wartościowych.

„**Regulacje**” oznacza Regulamin ASO GPW, Regulamin KDPW, Szczegółowe Zasady KDPW lub wszelkie inne regulacje oraz uchwały mające zastosowanie do organizacji i funkcjonowania ASO GPW oraz KDPW.

„**Regulamin ASO GPW**” oznacza regulamin alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez GPW w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. ze zm. lub inny dokument, który go zastąpi.

„**Regulamin KDPW**” oznacza obowiązujący w danym czasie regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązującą w danym czasie.

„**Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy**” oznacza regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący ZAŁĄCZNIK 2 do niniejszych Warunków Emisji.

„**RODO**” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/56/WE.

„**Rok Obrotowy**” oznacza rok obrachunkowy Emitenta zdefiniowany w jego umowie spółki.

„**Rozporządzenie**” oznacza sprzedaż, zamianę, darowiznę lub inne rozporządzenie o skutku przeniesienia własności.

„**Rozporządzenie MAR**” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

„**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**” oznacza łączną wartość nominalną danej serii Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych.

„**Sprawozdanie Finansowe**” – skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obowiązującymi dla okresu objętego sprawozdaniem.

„**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 3.6(b) niniejszych Warunków Emisji.

„**Stopa Procentowa**” oznacza stopę procentową ustalaną zgodnie z postanowieniami Punktu 3.6 (*Ustalenie Stopy Procentowej*) niniejszych Warunków Emisji, na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek.

„**Strona Internetowa**” oznacza stronę internetową Emitenta pod adresem www.play.pl/p4.

„**Suplement**” oznacza suplement stanowiący ZAŁĄCZNIK 1 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Szczegółowe Zasady**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, tj. Załącznik nr 1 do uchwały nr 1128/11 Zarządu KDPW z dnia 15 grudnia 2011 r. ze zm. lub inny dokument, który go zastąpi.

„**Świadcstwo Depozytowe**” oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 i nast. Ustawy o Obrocie, określające m.in. liczbę Obligacji danego Obligatariusza oraz termin jego ważności.

„**Uczestnik Systemu Depozytowego**” oznacza KDPW, firmę inwestycyjną lub bank, posiadające status uczestnika systemu depozytowego w rozumieniu Regulaminu KDPW oraz uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz stosownymi Regulacjami.

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2018 r., poz. 483, ze zm.).

„**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 2286, ze zm.).

„**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2018 r., poz. 512, ze zm.).

„**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r., poz. 351, ze zm.).

„**Ustawa Prawo Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2019 r., poz. 243, ze zm.).

„**Ustawa Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2019 r., poz. 498, ze zm.).

„**Wskaźnik Pokrycia Odsetek**” dla danego Okresu Badania oznacza iloraz Skorygowanej EBITDA i Obciążeń Finansowych Netto.

„**Wskaźnik Zadłużenia**” dla danego Okresu Badania oznacza iloraz Zadłużenia Finansowego Netto i Skorygowanej EBITDA.

„**Zadłużenie Finansowe**” oznacza zadłużenie Grupy (prezentowane w Sprawozdaniach Finansowych) z tytułu:

- (a) umów pożyczki lub kredytu (lub innych instrumentów kredytowych) zawartych z bankiem lub inną instytucją finansową;
- (b) ujemnego salda na rachunku będącego zadłużeniem wobec banku lub innej instytucji finansowej;
- (c) obligacji, weksla (innego niż wystawiony w celu zabezpieczenia zobowiązań handlowych zaciąganych w toku normalnej działalności) lub innych dłużnych papierów wartościowych;
- (d) leasingu;
- (e) wierzytelności sprzedanych lub zdyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbytych bez prawa regresu, które spełniają przesłanki wyłączenia z ksiąg rachunkowych sprzedającego zgodnie z MSSF);
- (f) wymagalnego zobowiązania do zapłaty wszelkich kwot z tytułu regresu lub zwolnienia z odpowiedzialności w odniesieniu do jakiejkolwiek gwarancji, poręczenia, przejęcia odpowiedzialności lub akredytywy dokumentowej lub jakiegokolwiek innego podobnego instrumentu wystawionego przez bank lub instytucję finansową w odniesieniu do zobowiązań jakiegokolwiek podmiotu, które spełniałyby przesłanki uznania za Zadłużenie Finansowe na podstawie innych Podpunktów niniejszej definicji;
- (g) kwot pozyskanych z emisji umarzalnych akcji lub udziałów (z wyłączeniem akcji lub udziałów, co do których prawo ich umorzenia przysługuje ich emitentowi) przed Dniem Wykupu lub z innych względów uznawanych za środki pożyczone zgodnie z MSSF;
- (h) kwot zobowiązań z tytułu umów zobowiązujących do sprzedaży lub umów sprzedaży z odroczoną płatnością ceny, pod warunkiem, że (i) jednym z podstawowych celów zawarcia takiej umowy jest uzyskanie finansowania lub sfinansowanie nabycia lub wytworzenia aktywa lub usługi będącej przedmiotem danej umowy, lub (ii) umowa dotyczy dostawy lub świadczenia usług, a płatność jest należna później niż 180 dni po dostawie lub świadczeniu usługi i w księgach rachunkowych (sprawozdaniach finansowych) podmiotu nabywającego aktywa lub usługi jest ujmowana jako zadłużenie finansowe (*borrowings*), przy czym (1) jakiekolwiek kwoty niezapłacone lub zatrzymane przez podmiot nabywający aktywa lub usługi na zabezpieczenie roszczeń przeciwko podmiotowi dostarczającemu aktywa lub usługi z tytułu rękojmi, szkód, strat etc., oraz (2) zobowiązania wobec Urzędu Komunikacji Elektronicznej z tytułu rezerwacji częstotliwości w dowolnej technologii, nie będą uznawane za Zadłużenie Finansowe;

- (i) jakiegokolwiek innej czynności (w tym jakiegokolwiek umowy terminowej kupna lub sprzedaży), która daje ekonomiczny skutek kredytu/pożyczki lub z innych względów uznawanej za zaciągnięcie zadłużenia finansowego (*borrowings*) zgodnie z MSSF;
- (j) wymagalnego zobowiązania do zapłaty wynikającego z gwarancji lub poręczenia odnoszącego się do jakiegokolwiek zobowiązania opisanego w Podpunktach powyżej;

jednakże, w każdym przypadku, z wyłączeniem:

- (i) zadłużenia z tytułu transakcji pochodnych;
- (ii) zadłużenia, którego warunki nie przewidują gotówkowej wypłaty odsetek przed terminem spłaty (wymagalności) kwoty głównej takiego zadłużenia, i którego ostateczny termin spłaty (wymagalności) przypada w dniu następującym nie wcześniej niż 6 miesięcy po Dniu Wykupu;
- (iii) zadłużenie (w szczególności, którego wierzycielem jest Akcjonariusz lub jego Osoby Powiązane lub podmioty przez nich kontrolowane), zaciągnięte w celu zapobieżenia lub naprawienia Przypadku Naruszenia, o którym mowa w Podpunkcie 7.1.1(g) niniejszych Warunków Emisji;

„Zadłużenie Finansowe Netto” oznacza kwotę skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Grupy pomniejszoną o wartość skonsolidowanych środków pieniężnych i im ekwiwalentnych krótkoterminowych instrumentów finansowych (w rozumieniu MSSF).

„Zastrzeżenia Prawne” oznacza:

- (a) ograniczenia wynikające z przepisów dotyczących upadłości, restrukturyzacji oraz innych przepisów prawa dotyczących praw ogółu wierzycieli;
- (b) przedawnienie roszczeń; oraz
- (c) podobne zasady, prawa i środki obrony dostępne zgodnie z prawem polskim.

„Zaświadczenie o Zgodności” ma znaczenie nadane w Punkcie 9.2, którego wzór stanowi ZAŁĄCZNIK 3 do niniejszych Warunków Emisji.

„Zawiadomienie o Podstawie Przedterminowego Wykupu” oznacza dokument, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, którego wzór stanowi ZAŁĄCZNIK 5 do niniejszych Warunków Emisji.

„Zawiadomienie o Przypadku Naruszenia” oznacza dokument, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, którego wzór stanowi ZAŁĄCZNIK 4 do niniejszych Warunków Emisji.

„Zawiadomienie o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu” oznacza dokument, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, którego wzór stanowi ZAŁĄCZNIK 7 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zawiadomienie o Ustaniu Przypadku Naruszenia**” oznacza dokument, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o ustaniu Przypadku Naruszenia, którego wzór stanowi ZAŁĄCZNIK 6 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z zasadami określonymi w ZAŁĄCZNIK 2 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zmiana Kontroli**” oznacza sytuację, w której Akcjonariusz przestanie posiadać, bezpośrednio lub pośrednio, udziały reprezentujące co najmniej 50% plus jeden udział w kapitale zakładowym Emitenta z wyłączeniem Dozwolonego Przekształcenia.

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) o ile inaczej wyraźnie nie wskazano, odniesienia do Punktu, Podpunktu lub Załącznika stanowią odniesienia do punktu, podpunktu lub załącznika do niniejszych Warunków Emisji;
- (b) odniesienia do:
 - (i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami; oraz
 - (ii) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami oraz przepisów prawa, ustawy lub rozporządzenia, które je zastępują;
- (c) wyrażenia „obejmuje” lub „w tym” lub „w szczególności” będą interpretowane jako nie tworzące zamkniętej listy;
- (d) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych postanowień niniejszych Warunków Emisji zostały podane wyłącznie dla ułatwienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji;
- (e) załączniki do niniejszych Warunków Emisji stanowią ich integralną część;
- (f) Suplement stanowi integralną część Warunków Emisji tworząc jednolity dokument warunków emisji Obligacji, a definicja „Obligacje” odnosić się będzie do obligacji danej serii wskazanej w Suplemencie.

2. OPIS OBLIGACJI

- 2.1 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji (w tym zgodnie z Suplementem) jest papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii, nieposiadającym formy dokumentu.
- 2.2 Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
- 2.3 W treści każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej tej Obligacji wskazanej w Punkcie 2.6 („**Należność Główna**”), w sposób oraz w terminach określonych w Punkcie 6 (*Wykup Obligacji*) lub w

Punkcie 7 (*Przedterminowy Wykup Obligacji*) niniejszych Warunków Emisji oraz kwoty odsetek („**Kwota Odsetek**”) w sposób oraz w terminach określonych w Punkcie 3 (*Oprocentowanie*) niniejszych Warunków Emisji.

- 2.4 Prawa z Obligacji powstają zgodnie z Ustawą o Obligacjach, Ustawą o Obrocie oraz innymi stosownymi Regulacjami, o ile będą miały zastosowanie dla Obligacji.
- 2.5 Podstawa prawna emisji Obligacji oraz tryb ich oferowania są wskazane w Suplemencie. Zapis na Obligacje lub przyjęcie propozycji nabycia Obligacji mogą zostać złożone w postaci elektronicznej.
- 2.6 Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych.
- 2.7 Maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia na podstawie niniejszych Warunków Emisji jest określona w Suplemencie.
- 2.8 Obligacje wyemitowane zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji są obligacjami niezabezpieczonymi.
- 2.9 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji. Miejscem emisji Obligacji jest Warszawa.
- 2.10 Cel emisji Obligacji nie jest określony, chyba że cel taki zostanie wskazany w Suplemencie.

3. **OPROCENTOWANIE**

3.1 **Płatność Kwoty Odsetek**

Obligacje są oprocentowane od pierwszego dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego tj. od dnia wpisu Obligacji w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub - w przypadku Przedterminowego Wykupu - Dnia Przedterminowego Wykupu (w obu przypadkach z wyłączeniem tego dnia). W każdym dniu płatności odsetek wskazanym w Punkcie 3.3 (*Dni Płatności Odsetek*) niniejszych Warunków Emisji („**Dzień Płatności Odsetek**”) każda osoba lub każdy podmiot będący Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uprawniony będzie do otrzymania Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym Punktem 3 (*Oprocentowanie*). Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami.

3.2 **Okresy Odsetkowe**

Okres odsetkowy oznacza okres od pierwszego dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego tj. od dnia wpisu Obligacji w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji (włącznie) do Pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) („**Okres Odsetkowy**”), przy czym ostatni Okres Odsetkowy zakończy się w dniu poprzedzającym Dzień Wykupu lub Dzień Przedterminowego Wykupu.

3.3 **Dni Płatności Odsetek**

Dni Płatności Odsetek będą następować zgodnie z harmonogramem wskazanym w Suplemencie, z tym zastrzeżeniem, że ostatni Dzień Płatności Odsetek nastąpi w Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu.

3.4 Naliczanie odsetek

- (a) Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.
- (b) W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana jest zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji za okres krótszy niż Okres Odsetkowy pierwotnie wskazany w Suplemencie, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od pierwszego dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie) do ostatniego dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) lub od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).
- (c) W przypadku opóźnienia (z wyjątkiem przypadku, o którym mowa w Podpunkcie 7.2.1(a)) w zapłacie całości lub części Należności Głównej lub Kwoty Odsetek, Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki naliczane od dnia powstania opóźnienia (włącznie) do dnia zapłaty (z wyłączeniem tego dnia) w wysokości równej stawce Stopy Procentowej dla ostatniego Okresu Odsetkowego, powiększonej o Dodatkową Marżę Odsetkową (jednak bez podwójnego doliczania Dodatkowej Marży Odsetkowej, w przypadku, gdy przed zakończeniem ostatniego Okresu Odsetkowego wystąpił inny Przypadek Naruszenia).
- (d) W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki od takiej kwoty odsetek.

3.5 Obliczenie Kwoty Odsetek

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = SP * N * L / 365$$

gdzie:

K oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

SP oznacza ustaloną Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego,

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

L oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglane w górę).

3.6 Ustalenie Stopy Procentowej

- (a) W przypadku, gdy zgodnie z Suplementem Obligacje są oprocentowane według stopy stałej, Stopą Procentową dla każdego Okresu Odsetkowego będzie stawka wskazana w Suplemencie.
- (b) W przypadku, gdy zgodnie z Suplementem Obligacje są oprocentowane według stopy zmiennej, Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie stawka Stopy Bazowej określonej w Suplemencie („**Stopa Bazowa**”), powiększona o marżę odsetkową wskazaną w Suplemencie („**Marża Odsetkowa**”).

- (c) Stawka Stopy Procentowej zostanie określona zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Punkcie oraz Suplemencie przez Agenta Kalkulacyjnego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (d) W przypadku, gdy Serwis Informacyjny Thomson Reuters, lub jego następca, nie udostępni zgodnie z Suplementem Stopy Bazowej o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu środkowoeuropejskiego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR), stawka Stopy Bazowej będzie równa stawce Stopy Bazowej opublikowanej bezpośrednio przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie lub przez inny podmiot będący administratorem w odniesieniu do tej stawki referencyjnej (w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014).
- (e) W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami do godziny 15:00 w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej zgodnie z zasadami wskazanymi w Suplemencie, lub gdy nie będzie to możliwe - zgodnie z punktem (d) powyżej lub gdy w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej ostatnia dostępna Stopa Bazowa będzie starsza niż 6 miesięcy Stopa Bazowa zostanie ustalona przez Agenta Technicznego w porozumieniu z Agentem Kalkulacyjnym i Emitentem w oparciu o każdego oficjalnego następcę Stopy Bazowej dla depozytów w PLN na rynku międzybankowym o długości określonej w Suplemencie.
- (f) W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, za okres od 5. Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia (włącznie) do 5. Dnia Roboczego od dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Przedterminowego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopa Procentowa zostanie podwyższona o dodatkową marżę odsetkową wskazaną w Suplemencie („**Dodatkowa Marża Odsetkowa**”).
- (g) W razie wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, w okresie od 5. Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpiła taka Podstawa Przedterminowego Wykupu (włącznie) do 5. Dnia Roboczego od dnia, w którym taka Podstawa Przedterminowego Wykupu ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Przedterminowego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopą Procentową będzie stawka Stopy Bazowej określonej w Suplemencie powiększona o Dodatkową Marżę Odsetkową wskazaną w Suplemencie.
- (h) Informacje odnośnie wysokości Stopy Procentowej będą udostępniane zgodnie ze stosownymi Regulacjami.
- (i) Na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji, GPW Benchmark S.A. jest w trakcie podejmowania działań mających na celu uzyskanie zezwolenia na pełnienie funkcji administratora stawek referencyjnych zgodnie z wymogami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach

finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

3.7 Wylączenie odsetek ustawowych

Przepisy o odsetkach ustawowych nie będą miały zastosowania do należności wynikających z Obligacji lub z nimi związanych.

4. WYPŁATA ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH Z OBLIGACJI

- 4.1 Z uwzględnieniem Punktu 4.6 niniejszych Warunków Emisji oraz zasad przeprowadzania Przedterminowego Wykupu Obligacji zgodnie z Punktami 7.1 - 7.2.3, Kwota do Zapłaty jest płatna bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariusza.
- 4.2 Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty nie jest Dniem Roboczym, płatność nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub zwłokę lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Dla uniknięcia wątpliwości, jeśli płatność nie nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, odsetki będą naliczane zgodnie z pozostałymi postanowieniami niniejszych Warunków Emisji, w szczególności z Podpunktami 3.4(c) lub 3.6(f) oraz 7.2.1(a), od dnia niebędącego Dniem Roboczym, w którym miała nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty.
- 4.3 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.
- 4.4 Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i Uczestników Systemu Depozytowego, na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami, na rzecz podmiotów, których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji. Agent Kalkulacyjny dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty oraz przekaze KDPW informacje dotyczące Kwoty do Zapłaty o najbliższym Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty oraz o wysokości Kwoty do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, zgodnie z § 117a Szczegółowych Zasad lub innych stosownych Regulacji, które go zastąpią.
- 4.5 Miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.
- 4.6 Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Uczestnika Systemu Depozytowego prowadzącego Rachunek Obligacji powinny być przekazane przez Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego w formie i terminach określonych w regulacjach tego Uczestnika Systemu Depozytowego. Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności Kwoty do Zapłaty na rzecz Obligatariusza spowodowany nieprzekazaniem przez Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego informacji, o których mowa w niniejszym Punkcie 4.6 lub nie przekazanie Obligatariuszowi przez Uczestnika Systemu Depozytowego Kwoty do Zapłaty pomimo prawidłowego spełnienia świadczenia przez Emitenta, nie stanowi Przypadku Naruszenia, podstawy Przedterminowego Wykupu, opóźnienia, ani zwłoki po stronie Emitenta i nie będzie podstawą do jakiegokolwiek odpowiedzialności Emitenta wobec takiego Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego ani do naliczenia Odsetek w oparciu o Dodatkową Marżę Odsetkową.

- 4.7 Wierzytelności z tytułu Obligacji na żądanie Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego mogą zostać zaliczone na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji.

5. OPODATKOWANIE

- 5.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli wynikają one z obowiązujących przepisów prawa, zgodnie ze stosownymi Regulacjami.
- 5.2 Jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych, Emitent nie będzie zobowiązany do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty jakichkolwiek kwot wyrównujących pobrane podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne, ani jakichkolwiek innych płatności.

6. WYKUP OBLIGACJI

- 6.1 Obligacje danej serii zostaną wykupione przez Emitenta w dniu wskazanym w Suplemencie dotyczącym Obligacji tej serii („**Dzień Wykupu**”) lub w Dniu Przedterminowego Wykupu.
- 6.2 Emitent zapłaci w Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu za każdą Obligację Kwotę do Zapłaty, obejmującą Należność Główną, Kwotę Odsetek za ostatni Okres Odsetkowy, oraz - w przypadku wykupu Obligacji na podstawie Punktu 7.3 - Premię. Płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami.
- 6.3 Z chwilą dokonania wykupu Obligacji, zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji, Obligacje zostaną umorzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz mającymi zastosowanie Regulacjami.
- 6.4 Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 7.2.3 niniejszych Warunków Emisji, Obligatariuszowi nie będzie przysługiwało prawo do żądania wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu.

7. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI

7.1 Przedterminowy Wykup Obligacji za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy

- 7.1.1 Wystąpienie każdego z poniższych zdarzeń będzie stanowić Podstawę Przedterminowego Wykupu zgodnie z Podpunktem 7.1.2:

(a) Niedozwolone Nabycie

Emitent lub inny członek Grupy obejmie lub nabędzie dowolną liczbę Praw Udziałowych jakiegokolwiek podmiotu niebędącego członkiem Grupy, lub nabędzie przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa od podmiotu niebędącego członkiem Grupy, inaczej niż w ramach Dozwolonego Nabycia.

(b) Niedozwolona Gwarancja

Emitent lub inny członek Grupy udzieli gwarancji lub poręczenia innej niż Dozwolona Gwarancja, bądź przystąpi do długu lub dokona zwolnienia z odpowiedzialności (*indemnity*), inaczej niż w ramach Dozwolonej Gwarancji.

(c) **Niedozwolona Pożyczka**

Emitent lub inny członek Grupy udzieli (stanie się wierzycielem z tytułu) Pożyczki, innej niż Dozwolona Pożyczka.

(d) **Niedozwolone Rozporządzenie**

Nastąpi Niedozwolone Rozporządzenie.

(e) **Niedozwolona Wyplata Dywidendy**

Akcjonariusz dokona wypłaty dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy, ceny za nabywane przez Akcjonariusza akcje własne lub zwrotu dopłat na rzecz swojego akcjonariusza, innej niż Dozwolona Wyplata Dywidendy.

(f) **Niedozwolone Zadłużenie Finansowe**

Emitent lub członek Grupy zaciągnie Zadłużenie Finansowe, inne niż Dozwolone Zadłużenie Finansowe.

(g) **Naruszenie Wskaźnika Finansowego**

W Dniu Badania:

- (i) Wskaźnik Pokrycia Odsetek (*Interest Cover Ratio*) będzie niższy niż 1,5:1; lub
- (ii) Wskaźnik Zadłużenia (*Leverage Ratio*) będzie wyższy niż 4,5:1.

Nie dojdzie do wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w niniejszym Podpunkcie, jeśli w Okresie Naprawczym, określonym w Podpunkcie 7.1.2(d), Emitent dostarczy Zaświadczenie o Zgodności potwierdzające wystąpienie po Dniu Badania, zdarzenia lub zdarzeń, które, jeśli wystąpiłyby nie później niż w Dniu Badania, miałyby taki wpływ na kalkulację Wskaźnika Pokrycia Odsetek lub Wskaźnika Zadłużenia, że żaden ze wskazanych powyżej wskaźników nie przekroczyłby wartości wskazanych powyżej. W takim wypadku Zaświadczenie o Zgodności powinno wskazywać szczegóły takiego zdarzenia lub zdarzeń, ich wpływ na kalkulację Wskaźnika Pokrycia Odsetek lub Wskaźnika Zadłużenia oraz ponowne wyliczenie obu wskaźników z uwzględnieniem tego zdarzenia lub zdarzeń.

(h) **Naruszenie obowiązków informacyjnych**

Emitent w istotny sposób naruszy którykolwiek z obowiązków wynikających z Punktu 9 (*Obowiązki Informacyjne*).

(i) **Przypadek naruszenia innego Zadłużenia Finansowego**

Jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Istotnej Spółki Zależnej, inne niż Zadłużenie Finansowe z tytułu Obligacji wyemitowanych w ramach Programu w stosunku do banku, instytucji kredytowej lub instytucji finansowej, w łącznej kwocie przekraczającej 200 (słownie: dwieście) milionów złotych nie zostanie spłacone w terminie wymagalności (z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie naruszenia takiego zobowiązania, jeśli okres taki jest przewidziany w dokumentacji danego Zadłużenia Finansowego).

(j) **Wniosek wierzyciela o ogłoszenie upadłości**

Wierzyciel Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej, chyba że Emitent (lub Istotna Spółka Zależna) rozsądnie wykaże, że wniosek taki jest bezzasadny, złożony w złej wierze lub wniosek taki zostanie odrzucony, oddalony lub odpowiednie postępowanie zostanie umorzone w terminie 90 dni od złożenia wniosku.

(k) **Restrukturyzacja Zadłużenia Finansowego lub układ**

Emitent lub Istotna Spółka Zależna ze względu na nieusuwalne trudności w spłacie Zadłużenia Finansowego podejmie formalne działania mające na celu wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego uregulowanego w Ustawie Prawo Restrukturyzacyjne lub innej regulacji, która ją zastąpi.

(l) **Nieprawdziwość oświadczeń**

Którąkolwiek z oświadczeń złożonych przez Emitenta w niniejszych Warunkach Emisji okaże się znacząco nieprawdziwe w całości lub w części na moment, w którym zostało złożone i złożenie takiego oświadczenia spowoduje u Obligatariusza rzeczywistą istotną stratę finansową.

(m) **Niewykonywanie ostatecznych orzeczeń sądowych i decyzji administracyjnych**

Emitent nie wykona ostatecznego orzeczenia sądowego lub decyzji administracyjnej, w wyniku której Emitent zobowiązany jest do zapłaty kwoty wyższej niż 100 (słownie: sto) milionów złotych. Jako „ostateczne” uznaje się orzeczenia sądowe lub decyzje administracyjne wydane po wyczerpaniu wszelkich środków i procedur odwoławczych lub zaskarżenia przed polskimi lub międzynarodowymi organami sądowymi lub administracyjnymi, lub po upływie terminów na wszczęcie wszelkich postępowań odwoławczych, kasacyjnych bądź rewizyjnych.

(n) **Brak wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO GPW**

Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu na ASO GPW w terminie 120 Dni Roboczych od Dnia Emisji.

7.1.2 W razie wystąpienia którejkolwiek z Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunkcie 7.1.1, obowiązywać będą następujące zasady:

- (a) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jej wystąpieniu, w formie Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu. W terminie 5. Dni Roboczych po otrzymaniu Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu Obligatariuszom będzie przysługiwać prawo zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (b) Niezależnie od powyższego obowiązku Emitenta, każdy Obligatariusz, po powzięciu wiadomości o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, o której Emitent nie zawiadomił wszystkich Obligatariuszy w formie Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu, może żądać wyznaczenia przez Emitenta okresu, o którym mowa w Podpunkcie (c) poniżej, w którym pozostali Obligatariusze będą mogli zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy; Zgłoszenie przez Obligatariusza żądania wyznaczenia przez Emitenta okresu, o którym mowa w Podpunkcie (c) poniżej,

będzie równoznaczne ze zgłoszeniem przez tego Obligatariusza chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;

- (c) W przypadku zgłoszenia przez któregokolwiek z Obligatariuszy (i) chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Podpunktem (a) powyżej lub (ii) żądania, o którym mowa w Podpunkcie (b) powyżej, Emitent zobowiązany będzie w ciągu 5. Dni Roboczych zawiadomić wszystkich Obligatariuszy o takim fakcie (zamieszczając stosowną informację na Stronie Internetowej), wyznaczając jednocześnie okres, nie krótszy niż 5 Dni Roboczych, ale nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych, w którym pozostali Obligatariusze będą uprawnieni do zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy; Zgłoszenie żądania, o którym mowa w Podpunkcie (b) powyżej, jak również zgłoszenie chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy składa się Emitentowi i Agentowi Technicznemu na piśmie na adres Oznaczonego Biura lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: obligacje@play.pl oraz Agenta Technicznego: obligacje@santander.pl;
- (d) W odniesieniu do każdej Podstawy Przedterminowego Wykupu, z wyjątkiem Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz 7.1.1(k) powyżej, obowiązywać będzie okres naprawczy („Okres Naprawczy”) liczony od dnia (i) przekazania przez Emitenta Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w Podpunkcie (a) powyżej, lub (ii) doręczenia przez Obligatariusza żądania, o którym mowa w Podpunkcie (b) powyżej, przy czym: (1) w odniesieniu do Podstawy Przedterminowego Wykupu określonej w Podpunkcie 7.1.1(j) Okres Naprawczy będzie wynosił 90 dni, oraz (2) w odniesieniu do każdej innej Podstawy Przedterminowego Wykupu (z wyjątkiem Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz 7.1.1(k) powyżej), Okres Naprawczy będzie wynosił 60 dni;
- (e) Jeśli w wyniku Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu lub zawiadomienia Obligatariuszy, o którym mowa w Podpunkcie (c) powyżej, chęć udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgłoszą Obligatariusze posiadający Obligacje, których łączna wartość nominalna odpowiada co najmniej 5% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji: (i) w razie wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz 7.1.1(k) powyżej, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w terminie 5. Dni Roboczych od ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Podpunktem (a) lub (c) powyżej, a (ii) w razie wystąpienia innych Podstaw Przedterminowego Wykupu, jeżeli przed upływem Okresu Naprawczego dana Podstawa Przedterminowego Wykupu nie ustanie, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w terminie 5. Dni Roboczych od późniejszej z dat: (1) ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Podpunktem (a) lub (c) powyżej, lub (2) zakończenia Okresu Naprawczego; Data, godzina oraz miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy zostaną wyznaczone w informacji o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy;
- (f) Jeżeli (i) w Okresie Naprawczym, lub (ii) po upływie Okresu Naprawczego, ale do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy, lub (iii) w odniesieniu do Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz 7.1.1(k) powyżej, do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy, dana Podstawa Przedterminowego Wykupu ustanie (bez względu na to, czy jej ustanie zostanie spowodowane przez Emitenta lub innego członka Grupy lub w inny sposób) Obligatariuszom nie będą przysługiwać żadne prawa z tytułu wystąpienia Podstawy

Przedterminowego Wykupu, w szczególności prawo żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji, z wyjątkiem Dodatkowej Marży Odsetkowej liczonej za okres, w którym Podstawa Przedterminowego Wykupu trwała;

- (g) W razie ustania Podstawy Przedterminowego Wykupu, zarówno w czasie trwania Okresu Naprawczego, jak i po jego upływie (ale do daty Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w Podpunkcie (e) powyżej), Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jej ustaniu, w formie Zawiadomienia o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu;
- (h) Jeżeli w czasie określonym w Podpunkcie (f) powyżej Podstawa Przedterminowego Wykupu nie ustanie, Zgromadzenie Obligatariuszy posiadających Obligacje danej serii będzie mogło podjąć uchwałę o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu na skutek wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunkcie 7.1.1. Do podjęcia takiej uchwały wymagana jest większość 2/3 głosów przypadających na całość Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji danej serii. W przypadku podjęcia takiej uchwały, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji danej serii. Dla uniknięcia wątpliwości, w razie ustania Podstawy Przedterminowego Wykupu po podjęciu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu, o której mowa w niniejszym Podpunkcie (h), prawo żądania Przedterminowego Wykupu przez Obligatariuszy nie wygaśnie.

7.2 Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza

7.2.1 Każde z poniższych zdarzeń będzie stanowić Przypadek Naruszenia:

(a) Brak płatności

Emitent będzie w zwłocie z dokonaniem płatności któregośkolwiek ze świadczeń wynikających z Obligacji w terminie jego wymagalności, chyba że niedokonanie płatności będzie niezawinione, w tym spowodowane przyczynami technicznymi lub administracyjnymi i płatność taka zostanie dokonana w terminie 3. Dni Roboczych od terminu wymagalności.

(b) Niewypłacalność

Wystąpi którekolwiek z następujących zdarzeń: (i) Emitent lub Istotna Spółka Zależna uzna na piśmie swoją niewypłacalność; lub (ii) Emitent lub Istotna Spółka Zależna złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; lub (iii) podjęta zostanie uchwała o rozwiązaniu bądź otwarciu likwidacji Emitenta; lub (iv) w odniesieniu do majątku Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej wyznaczony zostanie syndyk lub zarządca, albo zarząd takiego podmiotu złoży wniosek o wyznaczenie syndyka lub zarządcy.

(c) Zaprzeszanie działalności

Grupa zaprzestanie prowadzenia, w całości lub znacznej części, działalności gospodarczej podstawowej dla Grupy.

(d) **Wycofanie akcji Akcjonariusza z obrotu na rynku regulowanym**

Wszystkie akcje Akcjonariusza zostaną wycofane z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, z wyłączeniem wycofania z obrotu w wyniku Dozwolonego Przekształcenia.

(e) **Zmiana Kontroli**

Nastąpi Zmiana Kontroli.

(f) **Brak zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy**

Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z Podpunktem 7.1.2(e) w razie wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariuszy lub celowo uniemożliwi zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy.

7.2.2 W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia określonego w Podpunkcie 7.2.1 obowiązywać będą następujące zasady:

- (a) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Naruszenia niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego wystąpieniu, w formie Zawiadomienia o Przypadku Naruszenia;
- (b) Od dnia następującego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji;
- (c) W razie ustania Przypadku Naruszenia Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustaniu Przypadku Naruszenia niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego ustaniu, w formie Zawiadomienia o Ustaniu Przypadku Naruszenia.

7.2.3 W przypadkach opisanych w Podpunktach 7.1.1 oraz 7.2.1 niniejszych Warunków Emisji, będą miały zastosowanie poniższe dodatkowe zasady:

- (a) Żądanie Przedterminowego Wykupu powinno nastąpić poprzez złożenie odpowiedniego oświadczenia Uczestnikowi Systemu Depozytowego, wskazującego m.in. liczbę Obligacji podlegających wykupowi, w formie i terminach określonych w regulacjach tego Uczestnika Systemu Depozytowego; Obligatariusze zostaną powiadomieni o zmianie sposobu złożenia żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji wynikającej ze zmiany stosownych przepisów lub regulacji;
- (b) Przedterminowy Wykup, o którym mowa w Podpunkcie (a) powyżej zostanie przeprowadzony zgodnie z §118 Szczegółowych Zasad lub innych stosownych Regulacji, które go zastępują;
- (c) Dzień Przedterminowego Wykupu nastąpi 6. Dnia Roboczego po dniu złożenia przez Obligatariusza oświadczenia, o którym mowa powyżej.

7.3 **Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu**

- (a) Emitent ma w każdym czasie prawo do przeprowadzenia Przedterminowego Wykupu Obligacji („**Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu**”). O zamiarze skorzystania przez niego z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, Emitent zawiadomi

Obligatariuszy nie później niż na 10 Dni Roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu zgodnie z Punktem 14 (*Zawiadomienia*) niniejszych Warunków Emisji.

- (b) Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu może zostać wykonane w każdym czasie przed Dniem Wykupu, zarówno w odniesieniu do wszystkich jak i części wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji, jednak Przedterminowy Wykup nie może dotyczyć Obligacji danej serii stanowiących mniej niż 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji tej serii, lub wszystkich niewykupionych Obligacji (danej serii), w przypadku gdyby ich łączna wartość nominalna była niższa niż kwota wskazana powyżej.
- (c) W przypadku Przedterminowego Wykupu części Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, z zastrzeżeniem dobrowolnych zgłoszeń Obligacji do wykupu (jeśli takie zgłoszenia będą przewidywane), Obligacje będą wykupowane od Obligatariuszy proporcjonalnie do stanu Obligacji zapisanych na ich Rachunkach Obligacji. Liczba Obligacji wykupowanych od poszczególnych Obligatariuszy zostanie ustalona zgodnie ze stosownymi Regulacjami, w szczególności §123 Szczegółowych Zasad, lub Regulacji, które go zastąpią.
- (d) Przedterminowy Wykup przeprowadzany w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu nastąpi według ich wartości nominalnej wraz z narosłymi odsetkami oraz za zapłatą Premii, o ile ma zastosowanie.

8. OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA EMITENTA

8.1 Emitent oświadcza, że:

- (a) Emitent jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością należycie utworzoną i działającą zgodnie z prawem polskim;
- (b) Z zastrzeżeniem Zastrzeżeń Prawnych, Emitent posiada lub będzie posiadał niezbędne uprawnienia i zgody swoich organów umożliwiające mu emisję i wykonanie zobowiązań z tytułu Obligacji;
- (c) Z zastrzeżeniem Zastrzeżeń Prawnych, zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji będą zgodne z prawem, wiążące i wykonalne;
- (d) Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji, które będą wyemitowane na podstawie niniejszych Warunków Emisji, będą miały równy status z innymi niezabezpieczonymi i nieuprzywilejowanymi zobowiązaniami Emitenta, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa;
- (e) Wszelkie informacje (z późniejszymi uzupełnieniami), które zostały udostępnione Obligatariuszom przez Emitenta lub jego przedstawicieli są kompletne i poprawne we wszystkich istotnych aspektach i nie zawierają żadnych niezgodnych z prawdą stwierdzeń i nie pomijają stwierdzeń, które są niezbędne, aby oświadczenia i zapewnienia zawarte w Warunkach Emisji oraz przekazywane Obligatariuszom nie wprowadzały w błąd; oraz
- (f) Emitent nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym z dnia 20 sierpnia 1997 roku (Dz. U. z 2018 r., poz. 986, ze zm.).

8.2 Powyższe oświadczenia będą złożone nabywcom Obligacji w Dniu Emisji Obligacji, według stanu na Dzień Emisji.

9. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 9.1 Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych zawartych w Regulacjach, Emitent do Dnia Wykupu lub Dnia Przedterminowego Wykupu ostatniej niewykupionej Obligacji danej serii będzie zobowiązany do udostępniania Obligatariuszom w siedzibie Emitenta lub poprzez stronę internetową następujących sprawozdań finansowych w następujących terminach:
- (a) roczne zbadane przez biegłego rewidenta jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta (wraz ze sprawozdaniem z badania biegłego rewidenta), sporządzone zgodnie z MSSF w terminie 180 dni od zakończenia danego Roku Obrotowego;
 - (b) roczne zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta oraz jego spółek zależnych (wraz ze sprawozdaniem z badania biegłego rewidenta), sporządzone zgodnie z MSSF w terminie 180 dni od zakończenia danego Roku Obrotowego;
 - (c) kwartalne niezbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy, sporządzone zgodnie z MSSF za pierwszy i trzeci kwartał w terminie 90 dni od zakończenia pierwszego i trzeciego kwartału.
 - (d) półroczne podlegające przeglądowi skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy, sporządzone zgodnie z MSSF w terminie 90 dni od zakończenia danego Półrocza Obrotowego.
 - (e) roczne zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy (wraz ze sprawozdaniem z badania biegłego rewidenta), sporządzone zgodnie z MSSF w terminie 180 dni od zakończenia danego Roku Obrotowego.
- 9.2 Wraz z udostępnieniem sprawozdań finansowych, o których mowa w Punkcie 9.1(d) oraz 9.1(e) powyżej oraz na ich podstawie Emitent, w terminie 30 dni od daty publikacji sprawozdania finansowego, o którym mowa w Punkcie 9.1(d) oraz 9.1(e) udostępni Obligatariuszom do wglądu w siedzibie Emitenta oświadczenie podpisane przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, sporządzone zgodnie ze wzorem wskazanym w ZAŁĄCZNIKU 3 do niniejszych Warunków Emisji („Zaświadczenie o Zgodności”).
- 9.3 Za równoznaczne z udostępnieniem sprawozdań finansowych, Zaświadczeń o Zgodności, dokonaniem (udostępnieniem) Zawiadomień o Przypadku Naruszenia, Zawiadomień o Podstawie Przedterminowego Wykupu, Zawiadomień o Ustaniu Przypadku Naruszenia, Zawiadomień o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu oraz innych zawiadomień, o których mowa w niniejszych Warunkach Emisji lub Ustawie o Obligacjach, będzie się uznawać ich publikację w odpowiednim terminie na Stronie Internetowej lub na stronie internetowej ASO GPW, na którym notowane będą Obligacje lub w inny sposób zgodny ze stosownymi regulacjami GPW, bądź też przekazanie do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z wymogami Rozporządzenia MAR, Ustawy o Ofercie, Szczegółowych Zasad oraz innych stosownych Regulacji, w tym związanych z nimi aktów wykonawczych do wskazanych powyżej ustaw.

10. PRZETWARZANIE DANYCH OSOBOWYCH PRZEZ EMITENTA

- 10.1 Z nabyciem Obligacji związane jest przekazanie Emitentowi informacji dotyczących Obligatariusza oraz, w odniesieniu do Rachunku Zbiorczego - jego posiadacza, w zakresie, w jakim jest to niezbędne do przeprowadzenia emisji Obligacji i dokonania innych czynności

przewidzianych w niniejszych Warunkach Emisji. Podanie danych osobowych przez Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osoby fizyczne reprezentujące Obligatariusza jest warunkiem nabycia Obligacji i każdy Obligatariusz jest zobowiązany do ich podania pod rygorem odrzucenia deklaracji przyjęcia propozycji nabycia Obligacji lub odrzucenia złożonego zapisu na Obligacje.

- 10.2 Administratorem danych osobowych Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariusza będzie Emitent. Z ustanowionym przez Emitenta Inspektorem Ochrony Danych można się skontaktować (i) pisemnie, kierując korespondencję pod adres ul. Taśmowa 7, 02-677 Warszawa (z dopiskiem „Dane Osobowe”), lub (ii) e-mailowo, pod adresem iod@pomocplay.pl.
- 10.3 Podstawę prawną do przetwarzania danych osobowych Obligatariuszy będących osobami fizycznymi lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariuszy przez Emitenta stanowi art. 6 ust. 1 lit. b) oraz lit. c) RODO (lub inne przepisy, które je zastępują), tj. dane osobowe będą przetwarzane w celu zawarcia i wykonania umowy - stosunku prawnego pomiędzy Emitentem a Obligatariuszem wynikającego z nabycia Obligacji oraz w celu wypełnienia przez Emitenta obowiązków prawnych wynikających z przepisów podatkowych oraz z przepisów regulujących zasady emisji obligacji, obowiązki emitentów obligacji, oraz obrót papierami wartościowymi (a w szczególności stosownych przepisów Ustawy o Obligacjach oraz Ustawy o Obrocie).
- 10.4 W wykonaniu obowiązków informacyjnych wynikających z RODO w związku z przekazaniem Emitentowi przez Obligatariuszy danych osobowych, Emitent informuje, że będzie przetwarzał dane każdego Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariusza w zakresie potrzebnym do wykonywania praw i obowiązków Emitenta, jak również innych podmiotów zaangażowanych w emisję Obligacji, w związku z emisją Obligacji, jak również na podstawie stosownych przepisów prawa i Regulacji, w tym odnoszących się do obowiązków podatkowych, zasad emisji obligacji oraz zasad obrotu papierami wartościowymi.
- 10.5 Dane osobowe Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariusza mogą być udostępniane przez Emitenta innym odbiorcom, którymi mogą być w szczególności Agent Techniczny, KDPW, GPW oraz inne podmioty, które będą wykonywały zadania przypisane im w związku z emisją Obligacji w niniejszych Warunkach Emisji oraz znajdujących zastosowanie przepisach prawa, w szczególności Ustawie o Obligacjach Ustawie o Obrocie. Powyższe dane osobowe nie będą przekazywane poza teren Europejskiego Obszaru Gospodarczego. W oparciu o otrzymane dane osobowe Emitent nie będzie podejmował zautomatyzowanych decyzji, w tym decyzji będących wynikiem profilowania.
- 10.6 Dane osobowe Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariusza będą przetwarzane przez Emitenta przez okres niezbędny do realizacji celów przetwarzania wskazanych w Podpunkcie 10.3.
- 10.7 Każdy z Obligatariuszy będących osobą fizyczną oraz każda z osób fizycznych reprezentujących Obligatariuszy ma prawo na zasadach określonych w RODO (i) żądać dostępu do swoich danych, a także żądać ich sprostowania, ograniczenia ich przetwarzania lub ich usunięcia a także przeniesienia danych; oraz (ii) wnieść skargę do organu nadzorczego, którym w Rzeczypospolitej Polskiej jest Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych, w razie uznania, że przetwarzanie danych osobowych narusza przepisy RODO.

11. NOTOWANIE OBLIGACJI

Emitent będzie ubiegał się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO GPW. Emitent dołoży należytych starań, aby Obligacje zostały wprowadzone do obrotu w ASO GPW w terminie 120 Dni Roboczych od Dnia Emisji Obligacji.

12. PRZENIESIENIE PRAW Z OBLIGACJI

- 12.1 Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie, o którym mowa w art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 12.2 W przypadku, gdy Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych, będą przysługiwały Obligatariuszom będącym posiadaczami Rachunków Papierów Wartościowych.
- 12.3 W przypadku, gdy Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Zbiorczych, będą przysługiwały osobom wskazanym podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.
- 12.4 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie dotyczącymi praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych, Ustawy o Obligacjach oraz stosownymi Regulacjami.
- 12.5 Obligacje wykupione w Dniu Wykupu lub w Dniu Przedterminowego Wykupu zostaną umorzone zgodnie z mającymi zastosowanie Regulacjami.

13. FUNKCJA AGENTA TECHNICZNEGO, KALKULACYJNEGO I DOKUMENTACYJNEGO

- 13.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Techniczny, Agent Kalkulacyjny i Agent Dokumentacyjny działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Agent Techniczny, Agent Kalkulacyjny i Agent Dokumentacyjny nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 Ustawy o Obligacjach.
- 13.2 Agent Techniczny zobowiązany jest pośredniczyć w kontaktach pomiędzy Emitentem, a Obligatariuszami.
- 13.3 Agent Techniczny, Agent Kalkulacyjny i Agent Dokumentacyjny nie ponoszą odpowiedzialności za żadną stratę ani szkodę poniesioną przez Obligatariuszy w związku z nabyciem Obligacji.
- 13.4 Agent Techniczny, Agent Kalkulacyjny i Agent Dokumentacyjny w ramach prowadzonej działalności, współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług oraz posiada informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta Technicznego, Agenta Kalkulacyjnego i Agenta Dokumentacyjnego. Wykonywanie przez Agenta Technicznego, Agenta Kalkulacyjnego i Agenta Dokumentacyjnego określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia mu oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi, posiadania Obligacji lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

14. ZAWIADOMIENIA

- 14.1 Jeśli stosowne Regulacje lub niniejsze Warunki Emisji nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez publikację na Stronie Internetowej, chyba że zostały przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z wymogami Rozporządzenia MAR, Ustawy o Ofercie, Szczegółowych Zasad oraz innych stosownych Regulacji oraz innych właściwych przepisów prawa.
- 14.2 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent przekazywać będzie, w postaci drukowanej, Agentowi Dokumentacyjnemu.
- 14.3 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta lub Agenta Technicznego będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Oznaczonego Biura danego podmiotu oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia.

15. OZNACZONE BIURO

15.1 Oznaczone biuro

- (a) Emitenta - znajduje się w Warszawie, przy ulicy Taśmowej 7, 02-677 Warszawa;
- (b) Agenta Technicznego - znajduje się przy al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, Santander Bank Polska S.A. - Departament Rynków Kredytowych,
- (c) Agenta Dokumentacyjnego - ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

(„Oznaczone Biuro”).

- 15.2 O zmianie adresu Oznaczonego Biura Emitenta bądź Agenta Technicznego Obligatariusze zostaną poinformowani zgodnie z Punktem 14 (*Zawiadomienia*), z wyprzedzeniem 5. Dni Roboczych.

16. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 16.1 Powołuje się Zgromadzenie Obligatariuszy dla danej serii Obligacji.
- 16.2 Obligatariusze mogą podejmować uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy na Zgromadzeniu Obligatariuszy w każdej sprawie zgłoszonej do porządku obrad przez Obligatariusza lub Emitenta, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji.
- 16.3 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są zgodnie z Regulaminem zgromadzenia Obligatariuszy.
- 16.4 Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowi integralną część niniejszych Warunków Emisji.

17. ZMIANY WARUNKÓW EMISJI

Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, postanowienia Punktów od 1 do 16, Suplement, wzór suplementu stanowiący ZAŁĄCZNIK 1 do niniejszych Warunków Emisji, Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący ZAŁĄCZNIK 2 do niniejszych Warunków Emisji, Wzór Zaświadczenia o Zgodności stanowiący ZAŁĄCZNIK 3 do niniejszych Warunków Emisji, Wzór Zawiadomienia o Przypadku Naruszenia

stanowiący ZAŁĄCZNIK 4 do niniejszych Warunków Emisji, Wzór Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu stanowiący ZAŁĄCZNIK 5 do niniejszych Warunków Emisji, Wzór Zawiadomienia o Ustaniu Przypadku Naruszenia stanowiący ZAŁĄCZNIK 6 do niniejszych Warunków Emisji oraz Wzór Zawiadomienia o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu stanowiący ZAŁĄCZNIK 7 do niniejszych Warunków Emisji, mogą zostać zmienione za zgodą Emitenta, wyrażoną w formie pisemnego oświadczenia o wyrażeniu zgody na zmianę Warunków Emisji umieszczonego na Stronie Internetowej i dostarczonej w oryginale do Agenta Dokumentacyjnego oraz na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

18. PRZEDAWNIEŃ ROSZCZEŃ

Roszczenia wynikające z Obligacji w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

19. PRAWO WŁAŚCIWE

- 19.1 Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 19.2 Wszelkie związane z Obligacjami spory będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

Warszawa, dnia 4 grudzień, 2019

P4 sp. z o.o.

Podpis:



Podpis:



Imię i nazwisko:

Holger Püchert

Imię i nazwisko:

Jean Marc Harion
Prezes Zarządu
P4 Sp. z o.o.

Członek Zarządu
P4 Sp. z o.o.

ZAŁĄCZNIK 1 SUPLEMENT

Niniejszy dokument stanowi suplement do Warunków Emisji Obligacji z dnia 4 grudnia 2019 r., emitowanych przez P4 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („**Warunki Emisji**”) w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 2.000.000.000 (słownie: dwa miliardy) złotych („**Program**”).

Warunki Emisji wraz z Suplementem stanowią jednolite warunki emisji Obligacji.

Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym Suplemencie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

SZCZEGÓŁOWE WARUNKI EMISJI

1.	Oznaczenie serii:	A
2.	Podstawa prawna emisji:	Obligacje emitowane są w trybie określonym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 2019/270 z dnia 4 grudnia 2019 r., oraz uchwały zgromadzenia wspólników Emitenta nr 2019/94 z dnia 4 grudnia 2019 r.
3.	Agent Emisji w rozumieniu art. 7a Ustawy o Obrocie	Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie
4.	Maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia na podstawie niniejszych Warunków Emisji/Liczba emitowanych Obligacji:	1.500
5.	Dzień Emisji:	13 grudnia 2019
6.	Dzień Wykupu:	11 grudnia 2026
7.	Maksymalna łączna wartość nominalna emitowanych Obligacji:	750.000.000,00 PLN
8.	Wartość nominalna jednej Obligacji:	500.000,00 PLN
9.	Cena emisyjna jednej Obligacji:	500.000,00 PLN
10.	Oprocentowanie:	zmiennie
11.	Stopa Bazowa:	WIBOR (<i>Warsaw Interbank Offered Rate</i>), dla sześciomiesięcznych depozytów złotych, publikowana na stronie „WIBO” przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub jego następcę, o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu środkowoeuropejskiego (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR) trzy Dni Robocze przed dniem rozpoczynającym Okres Odsetkowy.
12.	Marża Odsetkowa:	Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione

		<p>sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest niższy lub równy 3,5:1: 175 bps;</p> <p>Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest wyższy niż 3,5:1, ale niższy lub równy 4,0:1: 175 bps + 25 bps;</p> <p>Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest wyższy niż 4,0:1: 175 bps + 75 bps;</p>											
13.	Dodatkowa Marża Odsetkowa:	200 bps											
14.	Czas trwania depozytów, o którym mowa w Podpunkcie 3.6(e) Warunków Emisji	6 miesięcy											
15.	Cel emisji:	Nieokreślony											
16.	Premia:	<table><tr><th>Data Przedterminowego Wykupu od Dnia Emisji</th><th>Premia</th></tr><tr><td>do 1 roku</td><td>3.00%</td></tr><tr><td>od 1 roku do 2 roku</td><td>1.50%</td></tr><tr><td>od 2 roku do 3 roku</td><td>0.75%</td></tr><tr><td>od 3 roku do Dnia Wykupu</td><td>0.00%</td></tr></table>		Data Przedterminowego Wykupu od Dnia Emisji	Premia	do 1 roku	3.00%	od 1 roku do 2 roku	1.50%	od 2 roku do 3 roku	0.75%	od 3 roku do Dnia Wykupu	0.00%
Data Przedterminowego Wykupu od Dnia Emisji	Premia												
do 1 roku	3.00%												
od 1 roku do 2 roku	1.50%												
od 2 roku do 3 roku	0.75%												
od 3 roku do Dnia Wykupu	0.00%												

Warszawa, dnia 4 grudnia, 2019

OKRESY ODSETKOWE

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek
1.	12 Grudnia 2019	13 Czerwca 2020
2.	13 Czerwca 2020	13 Grudnia 2020
3.	13 Grudnia 2020	13 Czerwca 2021
4.	13 Czerwca 2021	13 Grudnia 2021
5.	13 Grudnia 2021	13 Czerwca 2022
6.	13 Czerwca 2022	13 Grudnia 2022
7.	13 Grudnia 2022	13 Czerwca 2023
8.	13 Czerwca 2023	13 Grudnia 2023
9.	13 Grudnia 2023	13 Czerwca 2024
10.	13 Czerwca 2024	13 Grudnia 2024
11.	13 Grudnia 2024	13 Czerwca 2025
12.	13 Czerwca 2025	13 Grudnia 2025
13.	13 Grudnia 2025	13 Czerwca 2026
14.	13 Czerwca 2026	11 Grudnia 2026

Warszawa, dnia 4 grudnia, 2019

7.5. Skróty i definicje

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w Dokumencie Informacyjnym, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej. Definicje niewskazane poniżej znajdują się w Warunkach Emisji, które stanowią Załącznik 7.4 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

„**4G LTE Ultra**” oznacza sieć wykorzystującą agregację minimum 2 pasm częstotliwości.

„**5G Ready**” oznacza zaawansowaną sieć LTE-A (wykorzystującą agregację minimum 3 pasm, MIMO4x4, 256QAM, synchronizację fazy i dynamiczną alokację zasobów Cloud Air), gotową na technologię 5G w przyszłości.

„**ARPU**” oznacza przychody z usług ujęte zgodnie z MSSF 15 i podzielone przez średnią bazę aktywnych klientów w danym okresie. ARPU obliczane są w ujęciu miesięcznym, tak więc ARPU za okres dłuższy niż miesiąc (np. kwartalny lub roczny) wyliczane są jako suma przychodów z usług podzielona przez liczbę miesięcy oraz dalej przez średnią bazę aktywnych klientów w tym okresie.

„**ASO GPW**” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW.

„**Emitent**”, „**P4**”, „**Spółka**” oznacza P4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Taśmowa 7, 02-677 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000217207.

„**Enterprise Investors**” oznacza ENTERPRISE INVESTORS Sp. z o.o., fundusz private equity z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, Polska.

„**KNF**” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

„**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 505, ze zm.)

„**Novator**” oznacza Novator Partners LLP, fundusz private equity z siedzibą w Wielkiej Brytanii, przy 25 Park Lane, Londyn, W1K 1RA.

„**Obligacje**” oznaczają obligacje objęte niniejszym dokumentem informacyjnym tj. 1.500 niemających formy dokumentu, oprocentowanych, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 500 000 PLN, o łącznej wartości nominalnej 750 000 000 PLN, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 12 grudnia 2019 r. Nr 2019/270 oraz uchwały jedynego wspólnika Emitenta z dnia 4 grudnia 2019 r. nr 2019/84.

„**Obligatariusz**” oznacza osobę, której przysługują prawa z Obligacji (dla uniknięcia wątpliwości, danej serii), tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane zostały Obligacje albo osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zarejestrowanych na takim rachunku.

„**Prawo Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2019 r., poz. 243, ze zm.).

„**Prawo Telekomunikacyjne**” oznacza ustawę z dnia 16 lipca 2004 r. Prawo telekomunikacyjne (t.j. Dz. U. z 2018 r., poza. 1954).

„**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2019 r., poz. 498, ze zm.).

„**Program**” oznacza program emisji obligacji w ramach którego Emitent może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej w ramach Programu i niewykupionych obligacji w wysokości 2 000 000 000 PLN w danym czasie, ustanowiony na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 2019/242 z dnia 11 listopada 2019 r. oraz uchwały jedynego wspólnika Emitenta nr 2019/88 z dnia 14 listopada 2019 r.

„**Regulacje**” oznaczają Regulamin ASO GPW, Regulamin KDPW, Szczegółowe Zasady KDPW lub wszelkie inne regulacje oraz uchwały mające zastosowanie do organizacji i funkcjonowania ASO GPW oraz KDPW.

„**Regulamin ASO GPW**” oznacza regulamin alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez ASO GPW w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. ze zm. lub inny dokument, który go zastąpi.

„**Regulamin KDPW**” oznacza obowiązujący w danym czasie regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązującą w danym czasie.

„**RODO**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (ze zm.)

„**Szczegółowe Zasady KDPW**” oznaczają Szczegółowe Zasady Działania KDPW, tj. Załącznik nr 1 do uchwały nr 1128/11 Zarządu KDPW z dnia 15 grudnia 2011 r. ze zm. lub inny dokument, który go zastąpi.

„**UKE**” oznacza Urząd Komunikacji Elektronicznej.

„**Umowa Kredytów Uprzywilejowanych**” oznacza umowę kredytów uprzywilejowanych zawartą pomiędzy P4 sp. z o.o. oraz Play Communications S.A. a Santander Bank Polska S.A., jako agentem i agentem zabezpieczeń, a także Santander Bank Polska S.A., Alior Bank S.A., BNP PARIBAS S.A., DNB Bank ASA, DNB Bank Polska S.A., PKO Bank Polski S.A., TFI PZU S.A. w imieniu PZU FIZ AN BIS 2 i PZU SFIO Universum oraz Raiffeisen Bank International AG jako głównymi wyznaczonymi organizatorami, pierwotnymi kredytodawcami z dnia 8 stycznia 2019 r. tj. Drugą Umowę Zmieniającą i Potwierdzającą Umowę Kredytów Uprzywilejowanych w wysokości 7 000 000 000 PLN zawartą dnia 7 marca 2017 r. i zmienioną dnia 14 czerwca 2017 r.

„**UOKiK**” oznacza Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

„**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2019 r., poz. 623, ze zm.).

„**Warunki Emisji**”, oznaczają warunki emisji Obligacji stanowiące załącznik 7.4 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.