

**GRUPA KAPITAŁOWA
CYFROWY POLSAT S.A.**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2015 roku**

**sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską**

Spis treści

Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F 3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	F 4
Zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego	F 4
Skonsolidowany bilans	F 5
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	F 7
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	F 9
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F 11

ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 26 lutego 2016 roku Zarząd Cyfrowy Polsat S.A. zatwierdził skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na które składają się:

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres

od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto za okres
w wysokości: 1.163,4 zł

Zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk całkowity za okres
w wysokości: 1.171,9 zł

Skonsolidowany bilans na dzień

31 grudnia 2015 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 26.490,1 zł

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie środków
pieniężnych netto o kwotę: (225,6) zł

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie stanu
kapitału własnego o kwotę: 1.171,9 zł

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w milionach złotych polskich z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

Tobiasz Solorz
Prezes Zarządu

Tomasz Szelaąg
Członek Zarządu

Dariusz Działkowski
Członek Zarządu

Tomasz Gillner-Gorywoda
Członek Zarządu

Aneta Jaskólska
Członek Zarządu

Maciej Stec
Członek Zarządu

Warszawa, 26 lutego 2016 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	za rok zakończony	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	9	9.823,0	7.409,9
Koszty operacyjne	10	(7.867,9)	(5.977,1)
Pozostałe przychody operacyjne, netto		30,7	9,6
Zysk z działalności operacyjnej		1.985,8	1.442,4
Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto	11	8,6	15,2
Koszty finansowe	12	(664,6)	(1.146,0)
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności		2,6	2,6
Zysk brutto za okres		1.332,4	314,2
Podatek dochodowy	13	(169,0)	(21,7)
Zysk netto za okres		1.163,4	292,5
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1.163,4	292,5
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	15	1,82	0,54

Zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego

	Nota	za rok zakończony	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zysk netto za okres		1.163,4	292,5
<i>Pozycje nie podlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat:</i>		3,0	-
Zysk aktuarialny		3,0	-
<i>Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat:</i>		5,5	(3,2)
Wycena instrumentów zabezpieczających	29	6,6	(3,9)
Podatek dochodowy od wyceny instrumentów zabezpieczających	29	(1,1)	0,7
Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat		8,5	(3,2)
Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu		8,5	(3,2)
Zysk całkowity za okres		1.171,9	289,3
Zysk całkowity przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1.171,9	289,3

Skonsolidowany bilans - aktywa

	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 przekształcony*
Zestawy odbiorcze	16	371,0	421,1
Inne rzeczowe aktywa trwałe	16	2.548,6	2.714,9
Wartość firmy	17	10.606,4	10.585,3
Relacje z klientami	20	3.638,5	4.255,8
Marki	18	2.080,6	2.085,9
Inne wartości niematerialne	20	2.422,2	2.591,4
Długoterminowe aktywa programowe	21	145,0	135,8
Nieruchomości inwestycyjne		5,2	5,3
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	22	83,3	81,0
Inne aktywa długoterminowe	23	272,8	198,5
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>		6,9	1,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	87,6	281,1
Aktywa trwałe razem		22.261,2	23.356,1
Krótkoterminowe aktywa programowe	21	192,2	152,1
Zapasy	24	281,0	301,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	1.619,1	1.453,4
Należności z tytułu podatku dochodowego		0,7	26,0
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	22	212,7	141,7
Pozostałe aktywa obrotowe	26	399,5	160,1
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>		10,5	22,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	1.512,0	1.735,3
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	27	11,7	12,6
Aktywa obrotowe razem		4.228,9	3.982,6
Aktywa razem		26.490,1	27.338,7

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

Skonsolidowany bilans - pasywa

	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 przekształcony*
Kapitał zakładowy	28	25,6	25,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	28	7.174,0	7.174,0
Pozostałe kapitały	29	(3,7)	(12,2)
Zyski zatrzymane		3.054,2	1.890,8
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		10.250,1	9.078,2
Kapitał własny razem		10.250,1	9.078,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	30	5.379,8	7.683,5
Zobowiązania z tytułu obligacji	31	975,3	4.550,2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	32	20,9	11,7
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	33	652,8	750,3
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	615,8	908,7
Przychody przyszłych okresów	36	4,7	4,7
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	34	124,2	184,2
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>		-	40,1
Zobowiązania długoterminowe razem		7.773,5	14.093,3
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	30	1.230,9	1.322,6
Zobowiązania z tytułu obligacji	31	4.776,7	464,4
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	32	4,3	6,8
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	33	117,0	117,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35	1.485,4	1.524,4
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>		72,9	87,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		176,1	48,0
Przychody przyszłych okresów	36	676,1	683,9
Zobowiązania krótkoterminowe razem		8.466,5	4.167,2
Zobowiązania razem		16.240,0	18.260,5
Pasywa razem		26.490,1	27.338,7

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	za rok zakończony	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zysk netto		1.163,4	292,5
Korekty:		1.821,7	1.825,3
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	10	1.699,3	1.295,9
Płatności za licencje filmowe i sportowe		(238,1)	(306,8)
Amortyzacja licencji filmowych i sportowych		212,6	224,4
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(6,9)	(2,9)
Wartość sprzedanych aktywów programowych		1,4	30,5
Odsetki		763,6	603,7
Zmiana stanu zapasów		26,4	0,5
Zmiana stanu należności i innych aktywów		(478,2)	(191,9)
Zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów		(118,0)	(277,7)
Zmiana stanu produkcji własnej oraz zaliczek na produkcję własną		(3,9)	(4,9)
Wycena instrumentów zabezpieczających		6,6	(3,9)
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności		(2,6)	(2,6)
Straty z tytułu różnic kursowych, netto		222,0	369,9
Podatek dochodowy	13	169,0	21,7
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym		(134,7)	(193,1)
Koszt premii za planowany wcześniejszy wykup obligacji	31	244,8	82,1
Efekt przeliczenia wartości zobowiązań z tytułu planowanej wcześniejszej spłaty obligacji	31	(616,2)	-
Strata na instrumentach pochodnych, netto		53,0	84,3
Inne korekty		21,6	96,1
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		2.985,1	2.117,8
Podatek dochodowy zapłacony		(136,2)	(189,1)
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej		38,8	45,2
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		2.887,7	1.973,9
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(417,8)	(263,6)
Nabycie wartości niematerialnych		(165,3)	(71,8)
Płatności z tytułu koncesji		(118,7)	(482,3)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne	37	(29,5)	1.800,4
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		16,9	4,1
Pożyczki udzielone		(16,1)	(23,1)
Wpływy z tytułu realizacji instrumentów pochodnych		3,9	6,6
Otrzymane dywidendy		-	2,5
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(726,6)	972,8
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	30	(9.222,2)	(1.087,1)
Zaciągnięcie kredytów	30	6.820,0	2.800,0
Emisja /(Spłata obligacji)	31	1.000,0	(2.275,9)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(5,6)	(0,9)
Spłata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji, Cash Pool, leasingu finansowego i zapłacone prowizje*		(978,9)	(872,2)
Wyplacone dywidendy		-	(102,9)
Zapłata za usługi doradcze związane z emisją akcji		-	(3,9)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(2.386,7)	(1.542,9)

Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(225,6)	1.403,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1.747,9	342,2
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1,4	1,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1.523,7***	1.747,9**

* Obejmuje wpływ instrumentów IRS/CIRS/forward, premie za wcześniejszą spłatę obligacji oraz zapłatę za koszty związane z pozyskaniem finansowania

** W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 12,6 złotych

*** W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 11,7 złotych

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

	Nota	Liczba akcji	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane*	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2015		639.546.016	25,6	7.237,4	(12,2)	1.890,8	9.141,6	9.141,6
Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem**	37	-	-	(63,4)	-	-	(63,4)	(63,4)
Stan na 1 stycznia 2015 przekształcony **		639.546.016	25,6	7.174,0	(12,2)	1.890,8	9.078,2	9.078,2
Zysk całkowity		-	-	-	8,5	1.163,4	1.171,9	1.171,9
Wycena instrumentów zabezpieczających	29	-	-	-	5,5	-	5,5	5,5
Zysk aktuarialny		-	-	-	3,0	-	3,0	3,0
Zysk netto za okres		-	-	-	-	1.163,4	1.163,4	1.163,4
Stan na 31 grudnia 2015		639.546.016	25,6	7.174,0	(3,7)	3.054,2	10.250,1	10.250,1

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014

	Nota	Liczba akcji	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane*	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2014		348.352.836	13,9	1.295,1	(9,0)	1.701,2	3.001,2	3.001,2
Emisja akcji		291.193.180	11,7	5.878,9**	-	-	5.890,6**	5.890,6**
Dywidenda zatwierdzona i wypłacona		-	-	-	-	(102,9)	(102,9)	(102,9)
Zysk całkowity		-	-	-	(3,2)	292,5	289,3	289,3
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	29	-	-	-	(3,2)	-	(3,2)	(3,2)
<i>Zysk netto za okres</i>		-	-	-	-	292,5	292,5	292,5
Stan na 31 grudnia 2014 przekształcony**		639.546.016	25,6	7.174,0	(12,2)	1.890,8	9.078,2	9.078,2

* obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

**Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37). Kwota obejmuje także koszt emisji akcji w kwocie 3,8 zł.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

1. Działalność Jednostki Dominującej

Cyfrowy Polsat S.A. ('Spółka', 'Cyfrowy Polsat', 'Jednostka Dominująca', 'Podmiot Dominujący', 'Spółka Dominująca') jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Warszawie, przy ul. Łubinowej 4a.

Podmiot dominujący jest operatorem płatnej cyfrowej platformy satelitarnej 'Cyfrowy Polsat' świadczącym usługi na terytorium Polski, operatorem płatnej cyfrowej telewizji naziemnej oraz dostawcą usług telekomunikacyjnych.

Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 30 października 1996 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanych łącznie 'Grupą') i wspólne przedsięwzięcia. Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach: (1) w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym obejmujące usługi telewizji cyfrowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej, usługi telefonii komórkowej, produkcję dekodów, oraz (2) w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej, który obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję audycji informacyjnych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych w Polsce.

2. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

- Tobiasz Solorz	Prezes Zarządu (od dnia 8 grudnia 2015 roku), Wiceprezes Zarządu (od dnia 10 grudnia 2014 roku do 7 grudnia 2015 roku),
- Dariusz Działkowski	Członek Zarządu,
- Tomasz Gillner-Gorywoda	Członek Zarządu (od dnia 8 grudnia 2015 roku), Prezes Zarządu (od dnia 28 października 2014 roku do 7 grudnia 2015 roku),
- Aneta Jaskólska	Członek Zarządu,
- Maciej Stec	Członek Zarządu,
- Tomasz Szeląg	Członek Zarządu.

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

- Zygmunt Solorz-Żak	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Józef Birka	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 3 kwietnia 2015 roku),
- Robert Gwiazdowski	Członek Rady Nadzorczej,
- Aleksander Mysza	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 3 kwietnia 2015 roku),
- Andrzej Papis	Członek Rady Nadzorczej (do dnia 2 kwietnia 2015 roku),
- Leszek Rekša	Członek Rady Nadzorczej,
- Heronim Ruta	Członek Rady Nadzorczej.

4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską (MSSF UE). Grupa zastosowała spójne zasady rachunkowości przy sporządzaniu danych finansowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2014 rok opublikowanych w skonsolidowanym raporcie rocznym, za wyjątkiem Standardów i Interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się począwszy od 1 stycznia 2015 roku.

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku weszły w życie:

- (i) zmiany wynikające z przeglądu MSSF – cykl 2011 – 2013
- (ii) KIMSF 21 *Podatki i opłaty*

Zastosowanie powyższych standardów nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy poza wprowadzeniem pewnych nowych ujawnień.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują:

- (i) MSSF 9 *Instrumenty finansowe: Klasyfikacja i wycena oraz Rachunkowość zabezpieczeń*
- (ii) MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami*
- (iii) zmiany do MSR 1 *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*
- (iv) zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym*
- (v) zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*
- (vi) zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych*
- (vii) zmiany do MSSF 11 *Nabycia udziału we wspólnej działalności*
- (viii) zmiany wynikające z przeglądu MSSF – cykl 2012 – 2014
- (ix) zmiany wynikające z przeglądu MSSF – cykl 2010 – 2012
- (x) zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*
- (xi) zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji*
- (xii) MSSF 16 *Leasing*
- (xiii) zmiany do MSR 12 *Rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej*
- (xiv) zmiany do MSR 7 *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*

Grupa obecnie analizuje wpływ opublikowanych standardów, które nie weszły w życie i ocenia, że poza dodatkowymi ujawnieniami, nie powinny mieć one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, za wyjątkiem MSSF 15, MSSF 16, MSSF 9 i MSR 38.

Grupa ocenia, że MSSF 15 będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na fakt iż zmienia się model ujmowania przychodów z umów z klientami. Na dzień raportowania niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie zakończyła analizy wpływu standardów MSSF 15, MSSF 16, MSSF 9 ani MSR 38.

Pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje nie ujęte powyżej nie dotyczą działalności Grupy.

5. Struktura Grupy

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku obejmuje następujące jednostki:

			Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Jednostka Dominująca				
Cyfrowy Polsat S.A.	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna, telekomunikacja	n/d	n/d
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:				
Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	zarządzanie majątkiem trwałym i prawami własności intelektualnej	100%	100%
Rioni 1 AB (dawniej Cyfrowy Polsat Finance AB) ^(a)	Stureplan 4C, 4 TR 114 35 Sztokholm, Szwecja	transakcje finansowe	100%	100%
Telewizja Polsat Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. Sp. k. (dawniej Polsat Media Sp. z o.o.)	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	reklama	100%	100%
Media-Biznes Sp. z o.o. ^(b)	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	-	100%
Nord License AS	Vollsvseien 13B Lysaker Norwegia	obróć licencjami programowymi	100%	100%
Polsat License Ltd.	Alte Landstrasse 17, 8863 Buttikon, Szwajcaria	obróć licencjami programowymi	100%	100%
Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	media	100%	100%
PL 2014 Sp. z o.o.	Ostrobramska 77, Warszawa	pozostała działalność związana ze sportem	100%	100%

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe
 przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

			Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.)				
Polsat Brands (einfache Gesellschaft)	Alte Landstrasse 17, 8863 Buttikon, Szwajcaria	zarządzanie prawami własności intelektualnej	100%	100%
Polsat Ltd.	238A King Street, W6 0RF Londyn, Wielka Brytania	nadawca telewizyjny	100%	100%
Muzo.fm Sp. z o.o. (dawniej Radio PIN S.A.) ^(c)	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	nadawanie i produkcja radiowa	100%	-
INFO-TV-FM Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna	100%	100%
CPSPV1 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	usługi techniczne	100%	100%
CPSPV2 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	usługi techniczne	100%	100%
Redefine Sp. z o.o. ^(d)	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, Warszawa	działalność portali internetowych	-	100%
Poszkole.pl Sp. z o.o. ^(e)	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, Warszawa	działalność portali internetowych	-	100%
Gery.pl Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, Warszawa	działalność portali internetowych	100%	100%
Frazpc.pl Sp. z o.o. ^(e)	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, Warszawa	działalność portali internetowych	-	100%
Netshare Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, Warszawa	pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)	100%	100%
Metelem Holding Company Limited	Chrysanthou Mylona 3 Office no. 102 CY 3030 Limassol Cypr	działalność holdingowa	100%	100%
Eileme 1 AB (publ)	Stureplan 4C 114 35 Sztokholm Szwecja	działalność holdingowa i finansowa	100%	100%

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe
 przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.)				
Eileme 2 AB (publ)	Stureplan 4C 114 35 Sztokholm Szwecja	działalność holdingowa i finansowa	100%	100%
Eileme 3 AB (publ)	Stureplan 4C 114 35 Sztokholm Szwecja	działalność holdingowa i finansowa	100%	100%
Eileme 4 AB (publ)	Stureplan 4C 114 35 Sztokholm Szwecja	działalność holdingowa	100%	100%
Polkomtel Sp. z o.o.	Konstruktorska 4, Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Nordisk Polska Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Polkomtel Finance AB (publ)	Norrandsgatan 18 111 43 Sztokholm Szwecja	działalność finansowa	100%	100%
Liberty Poland S.A.	Katowicka 47 41-500 Chorzów	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Polkomtel Business Development Sp. z o.o.	Postępu 3 02-676 Warszawa	pozostała działalność wspierająca usługi finansowe	100%	100%
Plus TM Management Sp. z o.o.	Postępu 3 02-676 Warszawa	zarządzanie i dzierżawa własności intelektualnej	100%	100%
LTE Holdings Limited	Kostaki Pantelidi 1 1010, Nikozja Cypr	działalność holdingowa	100%	100%
TM Rental Sp. z o.o. (dawniej Plus TM Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna)	Postępu 3 02-676 Warszawa	dzierżawa własności intelektualnej	100%	100%
Plus TM Group Sp. z o.o. ^(f)	Postępu 3 02-676 Warszawa	działalność holdingowa	-	100%

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe
 przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

			Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (c.d.)				
Orsen Holding Ltd. ^(g)	Level 2 West, Mercury Tower, Elia Zammit Street, St. Julian's STJ 3155, Malta	działalność holdingowa	100%	-
Orsen Ltd. ^(g)	Level 2 West, Mercury Tower, Elia Zammit Street, St. Julian's STJ 3155, Malta	działalność holdingowa	100%	-
Dwa Sp. z o.o. ^(g)	Al. Jerozolimskie 81, Warszawa	działalność holdingowa	100%	-
Interphone Service Sp. z o.o. ^(g)	ul. Inwestorów 8, Mielec	produkcja dekodatorów	100%	-
Teleaudio Dwa Sp. z o.o. s.k. ^(g)	Al. Jerozolimskie 81, Warszawa	świadczenie usług premium rate	100%	-
IB 1 FIZAN ^(g)	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność finansowa	*	-
Grab Sarl ^(g)	6, rue Eugène Ruppert, L- 2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg	działalność holdingowa	100%	-
Grab Investment SCS ^(g)	6, rue Eugène Ruppert, L- 2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg	działalność holdingowa	100%	-

(a) Dnia 4 stycznia 2016 roku nastąpiło zbycie udziałów spółki Rioni 1 AB (dawniej Cyfrowy Polsat Finance AB).

(b) Dnia 30 listopada 2015 roku nastąpiło połączenie Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o. ze spółką Media-Biznes Sp. z o.o.

(c) Dnia 27 lutego 2015 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Radio PIN S.A. W dniu 11 stycznia 2016 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki Radio PIN S.A. na Muzo.fm Sp. z o.o.

(d) Dnia 30 czerwca 2015 roku nastąpiło połączenie Cyfrowy Polsat S.A. ze spółką Redefine Sp. z o.o.

(e) Dnia 31 grudnia 2015 roku nastąpiło połączenie Netshare Sp. z o.o. ze spółką Frazpc.pl Sp. z o.o. oraz połączenie Gery.pl Sp. z o.o. ze spółką Poszkole.pl Sp. z o.o.

(f) Dnia 28 grudnia 2015 roku nastąpiło połączenie Polkomtel Sp. z o.o. ze spółką Plus TM Group Sp. z o.o.

(g) Spółki konsolidowane od 1 kwietnia 2015 roku w wyniku nabycia przez Grupę 100% udziałów w grupie Orsen Holding Limited (nota 37)

* Cyfrowy Polsat S.A. pośrednio posiada 100% certyfikatów

Udziały wyceniane metodą praw własności w następujących jednostkach:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Polsat JimJam Ltd.	105-109 Salusbury Road London NW6 6RG Wielka Brytania	działalność telewizyjna	50%	50%
Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o.	Wiertnicza 159, Warszawa	telekomunikacja oraz radiodifuzja	50%	50%
New Media Ventures Sp. z o.o.	Wołoska 18 02-675 Warszawa	obsługa programów lojalnościowych	49,97%	49,97%
Paszport Korzyści Sp. z o.o.	Postępu 3 02-676 Warszawa	obsługa programów lojalnościowych	49%	49%

Dodatkowo w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o.*	Warszawska 220, Radom	nie prowadzi działalności	99%	99%
Litenite Limited**	Kostakis Pantelides Avenue 1, 1010, Nikozja Cypr	działalność holdingowa	49%	49%
Polskie Badania Internetu Sp. z o.o.	Aleje Jerozolimskie 65/76, Warszawa	działalność portali internetowych	4,55%	4,55%

* Udziały wyceniane po koszcie zakupu z uwzględnieniem utraty wartości

** W związku z ograniczeniami w prawie do dywidendy jak również konstrukcją transakcji powiązanych z ich nabyciem, udziały w Litenite Limited zostały ujęte jako inwestycja w jednostkę stowarzyszoną bez uwzględnienia zmian w wynikach i aktywach netto

6. Stosowane zasady rachunkowości oraz zasady konsolidacji

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu przez wszystkie jednostki należące do Grupy.

a) Podstawa wyceny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

b) Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku.

c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do milionów. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Grupy.

d) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się na danych historycznych oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. W notcie 49 zawarto informacje dotyczące kluczowych źródeł niepewności i szacunków Zarządu.

e) Porównawcze informacje finansowe

Dane porównawcze lub dane prezentowane w poprzednio opublikowanych sprawozdaniach finansowych zostały w razie potrzeby zmienione, w celu uwzględnienia zmian prezentacyjnych wprowadzonych w bieżącym okresie. W wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem dokonano przekształcenia wartości nabytych aktywów i zobowiązań oraz wartości nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej (patrz nota 37). Poza wyżej wspomnianą zmianą żadna z wprowadzonych zmian nie wpłynęła na uprzednio prezentowane kwoty zysku netto ani kapitału własnego.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku nie są w pełni porównywalne do danych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku ze względu na nabycie Grupy Metelem w dniu 7 maja 2014 roku, nabycie Radia PIN w dniu 27 lutego 2015 roku oraz nabycie Orsen Holding w dniu 1 kwietnia 2015 roku.

f) Zasady konsolidacji

(i) Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę Dominującą. Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych i możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, począwszy od dnia uzyskania kontroli, aż do momentu jej wygaśnięcia.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

(ii) Wspólne przedsięwzięcia

Grupa stosuje MSSF 11 dla wszystkich wspólnych porozumień umownych. Zgodnie z MSSF 11 inwestycje we wspólne porozumienia umowne są klasyfikowane albo jako wspólna działalność albo jako wspólne przedsięwzięcia w zależności od praw i obowiązków umownych każdego inwestora. Grupa oceniła charakter swoich wspólnych porozumień umownych i ustaliła, że są to wspólne przedsięwzięcia. Wspólne przedsięwzięcia są wyceniane metodą praw własności.

Zgodnie z metodą praw własności, udziały we wspólnych przedsięwzięciach są początkowo ujmowane wg kosztu i następnie korygowane, tak aby ująć udział Grupy w wyniku oraz w zmianach pozostałych całkowitych dochodów, dotyczących okresu po nabyciu. Gdy udział Grupy w stratach wspólnego przedsięwzięcia jest równy albo przekracza jej udziały we wspólnym przedsięwzięciu (zawierające wszystkie długoterminowe udziały, które, w istocie, tworzą część inwestycji netto Grupy we wspólnych przedsięwzięciach), Grupa nie ujmuje kolejnych strat, chyba że zaciągnęła zobowiązania lub dokonała płatności w imieniu wspólnych przedsięwzięć.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą oraz jej wspólnymi przedsięwzięciami są eliminowane w stopniu odzwierciedlającym udziały Grupy we wspólnych przedsięwzięciach. Niezrealizowane straty są również eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przeniesionego składnika aktywów. Tam gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez wspólne przedsięwzięcia zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

(iii) Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające z nich niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody i koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi oraz wspólnymi przedsięwzięciami są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie, co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

(iv) Połączenie jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą

Połączenia jednostek gospodarczych reguluje standard MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Jednak standard ten wyłącza ze swojego zakresu transakcje pomiędzy jednostkami pozostającymi pod wspólną kontrolą. Zgodnie z MSR 8 par. 10-12, w przypadku braku standardu odnoszącego się konkretnie do danej transakcji, kierownictwo jednostki kieruje się osądem przy opracowywaniu i stosowaniu zasad rachunkowości, które powinny być konsekwentnie stosowane dla podobnych transakcji.

W związku z powyższym Grupa wybrała metodę nabycia w przypadku połączeń jednostek będących pod wspólną kontrolą zgodnie z MSSF 3.

g) Waluty obce

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych ujmowane są w złotych przy zastosowaniu kursu z dnia poprzedzającego dzień ujęcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe, wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych, ujmowane są w rachunku zysków i strat. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania wyceny. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej, wyceniane według wartości godziwej, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

h) Instrumenty finansowe

(i) Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Inne niż pochodne instrumenty finansowe obejmują inwestycje kapitałowe, dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne są ujmowane początkowo według wartości godziwej, powiększonej - za wyjątkiem inwestycji wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy - o bezpośrednie koszty związane z nabyciem (poza wyjątkami opisanymi poniżej).

Instrument finansowy jest ujmowany, jeśli Grupa staje się stroną umowy danego instrumentu finansowego. Aktywa finansowe zostają wyłączone z bilansu, jeśli wynikające z umowy prawa Grupy do przepływów pieniężnych z aktywów finansowych

wygasną lub, jeśli Grupa przeniesie aktywa finansowe nie zachowując nad nimi (lub związanymi zeń ryzykami i korzyściami) kontroli. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży składnika aktywów finansowych są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, tj. w dniu, w którym Grupa zobowiąże się do kupna lub sprzedaży aktywa. Zobowiązania finansowe przestają być wykazywane w bilansie, jeśli zobowiązania te wygasną (to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaśnie).

Zasady ujmowania zysków i strat z działalności inwestycyjnej i kosztów finansowych zostały omówione w punkcie 6v.

Pożyczki i należności oraz inne zobowiązania finansowe

Pożyczki i należności niebędące instrumentami pochodnymi są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. Inne zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

(ii) Instrumenty finansowe – instrumenty pochodne, zabezpieczające

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa może stosować instrumenty pochodne takie jak walutowe transakcje forward, opcje walutowe typu call, transakcje zamiany stóp procentowych (IRS) oraz transakcje zamiany płatności odsetkowych w różnych walutach (CIRS) w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmienności kursów walutowych oraz stóp procentowych. Grupa może stosować walutowe transakcje forward, walutowe opcje typu call oraz transakcje zamiany płatności odsetkowych w różnych walutach (CIRS) jako instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne przed ryzykiem zmian kursów walutowych w prognozowanych płatnościach stałego kuponu na euroobligacjach denominowanych w euro oraz transakcje zamiany stóp procentowych (IRS) w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmienności stóp procentowych.

Dla celów rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia Grupy klasyfikowane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych w przypadku zabezpieczenia przed ryzykiem zmienności przepływów pieniężnych, które można przypisać do konkretnego rodzaju ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez Grupę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki Grupa będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Zabezpieczenie jest na bieżąco

oceniane w celu stwierdzenia wysokiej efektywności we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

W przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych, część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, stanowiącą efektywne zabezpieczenie, ujemne się poprzez zestawienie pozostałego zysku całkowitego w kapitale z aktualizacji wyceny, a nieefektywną część zysków lub strat ujemne się w rachunku zysków i strat.

Zyski lub straty ujęte w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego przenosi się z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, w którym zabezpieczana transakcja wpływa na rachunek zysków i strat to znaczy w okresie, w którym zyski lub straty są ujęte w kosztach finansowych netto lub następuje planowana sprzedaż.

Zyski i straty z rozliczenia instrumentów pochodnych, które są efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi i objęte są polityką rachunkowości zabezpieczeń prezentowane są w tej samej pozycji, co wpływ zabezpieczanej pozycji. Instrument zabezpieczający dzielony jest na część krótkoterminową i długoterminową, tylko wtedy, jeżeli można go wiarygodnie podzielić.

Pozostałe instrumenty pochodne nieobjęte polityką rachunkowości zabezpieczeń

Instrumenty pochodne nieobjęte polityką rachunkowości zabezpieczeń są ujmowane według wartości godziwej, a koszty transakcji są ujmowane w momencie ich poniesienia. Po początkowym ujęciu Grupa wycenia te instrumenty pochodne w wartości godziwej, a zmiany ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Instrumenty pochodne nieobjęte polityką rachunkowości zabezpieczeń są klasyfikowane jako krótkoterminowe lub długoterminowe lub podzielone na krótkoterminowe i długoterminowe na podstawie analizy okoliczności (np. umowne przepływy pieniężne):

- W przypadku, gdy Grupa zamierza posiadać instrument pochodny traktowany jako zabezpieczenie ekonomiczne (nieobjęte polityką rachunkowości zabezpieczeń) przez okres powyżej 12 miesięcy od daty raportowania, wówczas instrument pochodny jest klasyfikowany jako długoterminowy (lub podzielony na krótkoterminowy i długoterminowy) zgodnie z klasyfikacją instrumentu bazowego.
- Wbudowane instrumenty pochodne, które nie są ściśle powiązane z umową zasadniczą klasyfikowane są zgodnie z przepływami pieniężnymi wynikającymi z umowy zasadniczej.

i) Kapitał własny

Akcje zwykłe

Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych pomniejszają wartość kapitału.

Akcje uprzywilejowane

Akcje uprzywilejowane są ujmowane w kapitale własnym, jeśli nie podlegają umorzeniu lub podlegają umorzeniu wyłącznie na wniosek Spółki, a wypłata dywidendy z tych akcji jest nieobowiązkowa. Wypłaty dywidend wpływają bezpośrednio na wartość kapitału.

Koszty związane z emisją i publiczną ofertą akcji

Koszty związane z nową emisją ujmowane są w kapitale, natomiast koszty związane z publiczną ofertą istniejących akcji są ujmowane bezpośrednio w kosztach finansowych. W przypadku, gdy ponoszone koszty dotyczą jednocześnie nowej emisji oraz sprzedaży akcji istniejących to ujmowane są one proporcjonalnie - odpowiednio w kapitale własnym i kosztach finansowych.

Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ten obejmuje nadwyżkę wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną pomniejszoną o koszty emisji akcji.

Zyski zatrzymane

Poza wynikiem netto, pozycja ta obejmuje kapitał tworzony zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych. Spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Kapitał ten nie podlega dystrybucji, ale może zostać wykorzystany do pokrycia poniesionych strat.

j) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia oraz kosztów finansowania poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również, w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia, jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

(ii) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budynek albo oba te elementy), którą Grupa traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po początkowym ujęciu wszystkie nieruchomości inwestycyjne należące do Grupy wycenia się zgodnie z MSR 16, czyli stosując model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia opisany w punkcie (i) powyżej.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta z bilansu w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

(iii) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wymienione części składnika rzeczowych aktywów trwałych są spisywane. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat jako koszty.

(iv) Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do wartości podlegającej amortyzacji, którą jest cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszone o jego wartość rezydualną. Jeżeli istotne części składowe pojedynczych aktywów mają różny okres ekonomicznej użyteczności, wówczas części składowe amortyzuje się indywidualnie.

Koszt amortyzacji ujmuje się w rachunku zysków i strat jako koszt bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

Grunty nie są amortyzowane.

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Zestawy odbiorcze	3 lub 5	lat
Budynki i budowle	2-61	lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2-30	lat
Środki transportu	2-10	lat
Inne środki trwałe	2-26	lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych (jeśli są istotne) jest przez Grupę corocznie weryfikowana.

(v) Aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu, najmu, dzierżawy lub podobnych umów, które spełniają kryteria leasingu finansowego, są ujmowane jako aktywa trwałe i wyceniane według wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Dekodery oraz modemy i routery udostępnione

abonentom na podstawie umów stanowiących leasing operacyjny ujmowane są jako aktywa trwałe (Zestawy odbiorcze ujęte w bilansie).

Stawki amortyzacji aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu są spójne z zasadami amortyzacji, stosowanymi dla aktywów stanowiących własność Grupy, a amortyzacja liczona jest zgodnie z MSR 16 „*Rzeczowy majątek trwały*”. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu.

Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość zestawów odbiorczych oraz innych aktywów trwałych, co do których wystąpiły przesłanki utraty wartości i istnieje niepewność, że w przyszłości będą generowały przychody lub będą wykorzystywane w prowadzonej działalności. Polityka rachunkowości w zakresie utraty wartości opisana jest w punkcie 6o.

k) Wartości niematerialne

(i) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty i zobowiązania do zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej wcześniej posiadanych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki na dzień przejęcia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej.

Wartość firmy wykazywana jest według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości lub częściej, jeżeli wskazują na to przesłanki utraty wartości. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała.

(ii) Relacje z klientami

Relacje z klientami nabyte w wyniku nabycia jednostek zależnych są amortyzowane metodą liniową w okresie ich użytkowania.

(iii) Marki

Marki nabyte w wyniku nabycia jednostek zależnych, z zastrzeżeniem sytuacji, gdy nieokreślony okres ich użytkowania jest uzasadniony, są amortyzowane metodą liniową w okresie ich użytkowania. Marki o nieokreślonym okresie użytkowania są testowane corocznie pod kątem utraty wartości lub częściej, jeżeli występują przesłanki utraty wartości. Poniżej przypisano okresy użytkowania do poszczególnych marek:

- Polsat, TV4, TV6 i Ipla: nieokreślony okres użytkowania
- Plus: 51 lat (tj. do 2065 roku).

(iv) Pozostałe wartości niematerialne

Grupa aktywuje koszty wytworzenia oprogramowania, w tym koszty z tytułu świadczeń pracowniczych wynikających bezpośrednio z tworzenia i przygotowania składnika do zdolności użytkowej, jeśli może wiarygodnie wydzielić koszty dotyczące etapu prac rozwojowych, ustalić koszty wytworzenia oraz określić moment rozpoczęcia i zakończenia prac związanych z wytworzeniem oprogramowania.

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Grupę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do ceny nabycia składnika aktywów pomniejszonej o jego wartość rezydualną.

Koszt amortyzacji ujemuje się w rachunku zysków i strat jako koszt bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania. Wartość odzyskiwalna wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania, jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- Programy komputerowe: 2-15 lat,
- Relacje z klientami: 3-13 lat,
- Koncesje: okres obowiązywania wynikający z decyzji administracyjnej,
- Pozostałe: 2-7 lat.

I) Aktywa programowe

Aktywa programowe obejmują nabyte formaty, licencje i prawa autorskie do nadawania filmów, seriali, programów informacyjnych i rozrywkowych, aktywowane koszty zamówionej przez Grupę produkcji zewnętrznej programów, aktywowane prawa do wydarzeń sportowych oraz zaliczki (w tym zaliczki na prawa sportowe).

(i) Początkowe rozpoznanie

Aktywa programowe, inne niż prawa sportowe, rozpoznawane są w cenie nabycia w momencie, kiedy rozpoczyna się możliwy do wygekwowania prawnie okres obowiązywania licencji i spełnione są wszystkie poniższe warunki:

- koszt każdego programu jest znany lub możliwe jest jego wiarygodne oszacowanie;
- program został zaakceptowany przez licencjobiorcę zgodnie z warunkami umowy licencyjnej;
- program jest dostępny do pierwszej emisji.

Aktywowane koszty produkcji obejmują koszty produkcji programów wyprodukowanych na zlecenie Grupy, w tym wyprodukowanych na podstawie licencji zakupionych od stron trzecich. Aktywowane koszty produkcji poszczególnych programów wyceniane są indywidualnie według kosztów ich wytworzenia lub ceny nabycia, nie wyższych od ich wartości odzyskiwalnej.

Prawa sportowe są rozpoznawane w cenie nabycia w momencie transmisji. Prawa do transmisji sezonowych wydarzeń sportowych, nabytych w ramach kontraktów długoterminowych (często wielosezonowych), są rozpoznawane w wartości przyporządkowanej do danego sezonu wydarzeń sportowych w ramach nabytego pakietu programowego, w wartości relatywnej ustalonej przez wewnętrznych ekspertów Grupy.

Przedpłaty za nabywane aktywa programowe w okresie przed datą obowiązywania licencji są ujmowane jako zaliczki na aktywa programowe.

Zawarte i obowiązujące kontrakty dotyczące zakupu aktywów programowych, dla których nie są spełnione kryteria ujęcia jako aktywa programowe, nie są ujmowane w bilansie, lecz ujawniania się je jako przyszłe zobowiązania w wysokości niespłaconych na dzień bilansowy zobowiązań wynikających z tych kontraktów.

Aktywa programowe są klasyfikowane jako krótkoterminowe lub długoterminowe zależnie od planowanej daty ich emisji. Aktywa programowe, odnośnie których emisja jest przewidywana w ciągu roku od dnia bilansowego są klasyfikowane jako krótkoterminowe. Prawa sportowe oraz zaliczki na prawa sportowe są klasyfikowane jako krótko- lub długoterminowe zależnie od daty wydarzenia sportowego (lub rozpoczęcia sezonu sportowego), którego dotyczą.

(ii) Amortyzacja

Amortyzacja aktywów programowych jest rozpoznawana metodami odzwierciedlającymi sposób realizowania związanych z nimi korzyści ekonomicznych. Okres użyteczności ekonomicznej jest co najwyżej równy okresowi obowiązywania licencji.

Obowiązujące stawki amortyzacji w zależności od kategorii aktywa oraz dopuszczalnej ilości emisji:

- Filmy i seriale – amortyzacja zaczyna się w momencie pierwszej emisji. Realizacja korzyści ekonomicznych jest mierzona metodą degresywną w oparciu o standardową tabelę stawek i zależy od ilości planowanych oraz dostępnych emisji, na ogół zgodnie z poniższą tabelą:

Filmy				
Ilość emisji kosztowych	Stawka dla danej emisji			
	I	II	III	IV
1	100%			
2	60%	40%		
3	40%	30%	30%	
4 i więcej	35%	25%	25%	15%

Seriale		
Ilość emisji kosztowych	Stawka dla danej emisji	
	I	II
1	100%	
2	80%	20%

- W przypadku licencji dotyczących kanałów tematycznych, filmy i seriale są w przeważającej większości amortyzowane w czterech lub pięciu emisjach przy zastosowaniu odpowiednio stawek 25% i 20%.
- Prawa sportowe – 100% wartości prawa jest rozpoznawane jako koszt w rachunku zysków i strat w momencie pierwszej emisji, a w przypadku nabytych praw do sezonów rozgrywek lub praw do wielu sezonów lub cyklu zawodów, takie prawa amortyzowane są liniowo przez czas trwania sezonu lub cyklu zawodów.
- Koszty zamówionej produkcji zewnętrznej z przeznaczeniem do jednorazowej emisji są w całości amortyzowane w momencie pierwszej emisji.
- Programy informacyjne są w całości amortyzowane w momencie pierwszej emisji.
- Programy rozrywkowe są w całości amortyzowane w momencie pierwszej emisji.

Koszty amortyzacji aktywów programowych prezentowane są w rachunku zysków i strat w kosztach operacyjnych w pozycji Koszty kontentu.

(iii) Utrata wartości

Aktywa programowe przegląda się pod kątem utraty wartości raz w roku lub częściej, w przypadku stwierdzenia wystąpienia przesłanek, iż ich wartość bilansowa może nie być odzyskiwalna. Straty z tytułu utraty wartości poszczególnych licencji rozpoznaje się w przypadku rezygnacji z nadawania danej pozycji w przyszłości (w wyniku strategicznych zmian w zakresie polityki programowej, zmian gustów widowni lub restrykcji nałożonych przez regulacje prawne dotyczących mediów i wpływających na możliwość nadawania poszczególnych filmów) lub oczekiwanej straty z tytułu zbycia danych praw.

Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości w aktywach programowych rozpoznawane jest jako zwiększenie kosztu własnego sprzedaży. Odpisy z tytułu utraty wartości odwraca się jeżeli ustają przyczyny ich utworzenia. Odwrócenie odpisu rozpoznaje się jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży.

m) Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższej od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów jest ustalany metodą średniej ważonej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zapasów.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część stałych pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Możliwa do uzyskania cena rynkowa jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku. W przypadku dekodów, telefonów, modemów i tabletów, które zgodnie z założeniami dotyczącymi prowadzenia działalności są sprzedawane klientom poniżej ceny ich nabycia bądź kosztu wytworzenia, strata na ich sprzedaży ujmowana jest w księgach w momencie przekazania klientowi.

Grupa tworzy odpisy na zapasy wolno rotujące i przestarzałe.

n) Przedpłaty

Przedpłaty z tytułu zakupu transferu danych rozpoznawane są w bilansie w wartości nominalnej w momencie dokonania płatności. Koszty ujęte są w rachunku zysków i strat na podstawie faktycznego zużycia danych przeliczonych według stawki umownej. Przedpłaty, które zostaną rozliczone po okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego są prezentowane jako inne aktywa długoterminowe.

o) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

(i) Aktywa finansowe

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych jest ujmowany w momencie, kiedy istnieją obiektywne przesłanki, że zaistniały zdarzenia, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością bilansową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Wartość bilansowa poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Wartość należności aktualizowana jest z uwzględnieniem prawdopodobieństwa ich zapłaty, poprzez dokonanie odpisu aktualizującego odnoszonego w ciężar kosztów windykacji, utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności i kosztu spisanych należności. Odpisy aktualizujące należności od klientów indywidualnych tworzone są z uwzględnieniem danych historycznych dotyczących spłaty przeterminowanych należności i skuteczności windykacji.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwanej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości.

(ii) Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania, wartość firmy oraz marek o nieokreślonym okresie użytkowania jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie, czy zaistniały przesłanki wskazujące na zmniejszenie odpisu z tytułu utraty wartości lub jego całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości

odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie wystąpił.

p) Świadczenia pracownicze

(i) Program określonych składek

Wszystkie jednostki Grupy zatrudniające pracowników zobowiązane są, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie spółek Grupy za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany okres.

(ii) Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

Spółki Grupy zobowiązane są na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Minimalna wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej.

Kalkulacja przeprowadzana jest przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

Zmiany wielkości zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat. Aktuariale zyski i straty są odnoszone w pozostałe całkowite dochody (w kapitał własny) w okresie, w którym zaistniały.

(iii) Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

Grupa tworzy rezerwę w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych, jeśli Grupa jest prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

q) Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

Ujawnienia dotyczące wrażliwych informacji mogą nie być zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

(i) Naprawy gwarancyjne

Rezerwa na naprawy gwarancyjne jest ujmowana, gdy produkty lub towary, na które gwarancja została udzielona, zostały sprzedane klientom. Wysokość rezerwy oparta jest na danych historycznych dotyczących udzielonych gwarancji oraz średniej ważonej wszystkich możliwych kosztów związanych z jej wykonaniem.

(ii) Umowy rodzące obciążenia

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ujmowana jest w przypadku, gdy spodziewane przez Grupę korzyści ekonomiczne z umowy są niższe niż nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków umownych. Rezerwa jest wyceniana w wysokości wartości bieżącej niższej z kwot: oczekiwanych kosztów związanych z odstąpieniem od umowy lub oczekiwanych kosztów netto kontynuowania umowy. Przed ustaleniem rezerwy, Grupa ujmuje wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości przez aktywa związane z daną umową.

r) Zobowiązania warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się powstały na skutek zdarzeń przeszłych możliwy obowiązek, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy lub obecny obowiązek nieujęty w sprawozdaniu finansowym powstały na skutek zdarzeń przeszłych, którego wartości nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków uosabiających korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia tego obowiązku.

Grupa nie ujmuje w bilansie zobowiązań warunkowych, za wyjątkiem nabytych w wyniku połączenia jednostek gospodarczych.

Wyjawszy przypadek, gdy możliwość wystąpienia wydatkowania środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikoma, Grupa podaje na dzień bilansowy, w odniesieniu do każdego rodzaju zobowiązań warunkowych, krótki opis charakteru zobowiązania warunkowego:

- wartość szacunkową ich skutków finansowych;
- przesłanki świadczące o istnieniu niepewności co do kwoty lub terminu wystąpienia wypływu środków; oraz
- możliwości uzyskania zwrotów.

s) Przychody

Przychody wyceniane są według wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży usług i towarów w zwykłym toku działalności Grupy, pomniejszonej o wartości zwrotów, upustów i rabatów. Przychody ujmowane są wtedy, gdy istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty można wiarygodnie oszacować, a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo przyznania rabatów, których kwotę można wiarygodnie wycenić, wówczas rabat ujmowany jest jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży z chwilą ich ujęcia.

Przychody prezentowane są w następujący sposób:

- (a) Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych składają się przede wszystkim z miesięcznych opłat abonamentowych od klientów kontraktowych pakietów programowych płatnej telewizji cyfrowej, opłat abonamentowych

za usługi telekomunikacyjne od klientów kontraktowych, opłat za usługi telekomunikacyjne świadczone klientom kontraktowym, które nie zostały objęte opłatą abonamentową, opłat za usługi telekomunikacyjne od użytkowników prepaid oraz mix, opłat za wynajem dekodерów, opłat aktywacyjnych, kar umownych oraz opłat za usługi dodatkowe.

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie świadczenia tych usług.

Przychody z usług w ofercie przedpłaconej ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie zużywania lub przepadania kwot doładowań.

Przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych i opłat aktywacyjnych rozliczane są liniowo przez czas trwania umowy abonamentowej.

- (b) Na przychody hurtowe składają się przychody z reklamy i sponsoringu, przychody od operatorów kablowych i satelitarnych, przychody z dzierżawy infrastruktury, przychody z połączeń międzyoperatorskich, przychody z roamingu, przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału oraz przychody ze sprzedaży licencji, sublicencji i praw majątkowych.

Przychody z tytułu reklamy i sponsoringu pochodzą głównie z emisji reklam i ujmowane są w okresie, w którym następuje emisja reklam. Przychody są rozpoznawane w wysokości kwot podlegających zapłacie przez nabywców czasu reklamowego po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, podatek od reklam napojów alkoholowych oraz o udzielone rabaty. Przychody z reklamy i sponsoringu obejmują również prowizję z tytułu sprzedaży czasu reklamowego oraz usług sponsoringu. Wysokość prowizji jest ustalana jako kwoty podlegające zapłacie przez nabywców czasu reklamowego lub usług sponsoringu, pomniejszone o kwoty wymagające zapłaty na rzecz nadawców telewizyjnych. Prowizje ze sprzedaży czasu reklamowego oraz usług sponsoringu są ujmowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w momencie wykonania usługi.

Przychody z tytułu opłat od operatorów telewizji kablowych i satelitarnych obejmują opłaty uzyskane od operatorów kablowych i satelitarnych z tytułu reemisji (rozprowadzania) programów nadawanych przez Grupę. Przychody te rozpoznawane są w momencie, w którym występuje emisja programu.

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie świadczenia tych usług w wartości pomniejszonej o wartość udzielonych rabatów.

- (c) Przychody ze sprzedaży sprzętu wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody ze sprzedaży są ujmowane w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.
- (d) Pozostałe przychody ujemne się w wartości pomniejszonej o wartość udzielonych rabatów i w momencie, kiedy towar zostaje przekazany do klienta bądź usługa jest świadczona.

Pozostałe przychody obejmują m.in. przychody z tytułu wynajmu lokali i urządzeń, przychody z odsetek od sprzedaży ratalnej oraz inne przychody ze sprzedaży.

Grupa realizuje przychody z umów składających się z kilku elementów składowych: towaru oraz usługi. Przychody są alokowane do poszczególnych składników umów wieloelementowych w oparciu o metodę rezydualną, przy czym rozpoznany przychód za składniki wcześniej otrzymane nie może być wyższy od otrzymanych środków pieniężnych.

t) Prowizje dla dystrybutorów

Prowizje dla dystrybutorów za pozyskanie nowych oraz utrzymanie dotychczasowych abonentów są rozliczane przez minimalny podstawowy okres umowy abonamentowej.

Prowizje dla dystrybutorów, które zostaną rozliczone w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, są prezentowane jako pozostałe aktywa obrotowe. Natomiast prowizje dla dystrybutorów, które zostaną rozliczone po okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, są prezentowane jako aktywa długoterminowe.

u) Przychody i koszty z transakcji barterowych

Przychody z transakcji bezgotówkowych ujmowane są w momencie świadczenia usługi lub dostawy towarów. Otrzymane licencje programowe, towary lub usługi są ujmowane w kosztach lub aktywowane w momencie ich otrzymania lub zużycia. Grupa ujmuje transakcje bezgotówkowe na podstawie szacowanej wartości godziwej otrzymanych licencji programowych, towarów lub usług. Jeżeli towary lub usługi otrzymane są przed emisją reklamy, ujmowane jest zobowiązanie z tego tytułu. W przeciwnym wypadku, jeżeli reklama telewizyjna została wyemitowana przed otrzymaniem towarów lub usług, ujmowana jest należność z tego tytułu.

v) Zyski i straty z działalności inwestycyjnej i koszty finansowe

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, odsetki płatne przez Grupę (inne niż koszty odsetek z tytułu zadłużenia), należne dywidendy, wynik z tytułu zbycia dostępnych do sprzedaży instrumentów finansowych (innych niż zabezpieczających odsetki od zadłużenia), zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, wynik z tytułu różnic kursowych oraz wynik z tytułu zrealizowanych kontraktów forward i opcji walutowych, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

Przychody i koszty z tytułu odsetek (inne niż koszty z tytułu zadłużenia) wykazuje się w rachunku zysków i strat według zasady memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, gdy Grupa nabywa prawa do jej otrzymania.

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia (m.in. kredytów, pożyczek i obligacji), wynik z tytułu różnic kursowych z wyceny obligacji, koszt realizacji i wyceny instrumentów zabezpieczających oraz instrumentów pochodnych, dla których nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń, a dotyczących działalności finansowej, koszty opłat i prowizji bankowych z tytułu zadłużenia oraz koszty gwarancji wynikające z podpisanych umów kredytowych i obligacji. Wszystkie koszty z tytułu odsetek są ustalane w oparciu o efektywną stopę procentową.

w) Opłaty leasingowe

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są liniowo przez okres leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu. Korzyści otrzymane w zamian za podpisanie umowy leasingu stanowią integralną część całkowitych kosztów leasingu i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu przez okres trwania umowy leasingu.

Minimalne opłaty leasingowe ponoszone w związku z leasingiem finansowym są rozdzielane na część stanowiącą koszty finansowe oraz część zmniejszającą zobowiązania. Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do stanu zobowiązania.

x) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem kwot ujmowanych w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania różnic przejściowych. Gdy nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego okazują się być możliwe do odzyskania, są one rozpoznawane w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne.

Spółki Grupy dokonują kompensaty zobowiązań i aktywów z tytułu podatku odroczonego.

y) Zysk na akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na akcję dla akcji zwykłych i uprzywilejowanych. Podstawowy zysk na akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty z działalności kontynuowanej przypadającej posiadaczom akcji zwykłych i uprzywilejowanych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych i uprzywilejowanych w okresie. Rozwodniony zysk na akcję jest wyliczany poprzez podzielenie zysku lub straty z działalności kontynuowanej przypadającej posiadaczom akcji zwykłych i uprzywilejowanych poprzez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych i uprzywilejowanych w okresie, skorygowaną o wpływ wszystkich rozważających potencjalnych akcji zwykłych i uprzywilejowanych.

z) Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy, która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi Grupy.

Grupa prezentuje segmenty operacyjne zgodnie z przyjętymi wewnątrznie zasadami rachunkowości zarządczej stosowanymi przy sporządzaniu okresowych raportów zarządczych. Raporty te analizowane są regularnie przez Zarząd Spółki Cyfrowy Polsat S.A., który został zidentyfikowany jako naczelny decydent w sprawach operacyjnych.

aa) Rachunek przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne ze środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami prezentowanymi w skonsolidowanym bilansie.

Nabycia zestawów odbiorczych udostępnianych klientom w leasingu operacyjnym są klasyfikowane dla celów rachunku przepływów pieniężnych jako działalność operacyjna. Nabycie i zbycie tych zestawów odbiorczych prezentowane są w rachunku przepływów pieniężnych w przepływach z działalności operacyjnej w pozycji „Zwiększenie netto zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym”.

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych są prezentowane w kwotach netto (bez podatku od towarów i usług).

Płatności za licencje filmowe i sportowe są prezentowane w kwotach netto (bez podatku od towarów i usług) w ramach działalności operacyjnej. Wydatki na nabycie aktywów programowych obejmują również kwoty podatku u źródła potrącanego przez Grupę i uiszczanego do odpowiednich władz podatkowych.

7. Ustalenie wartości godziwej

Określenie wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań jest wymagane dla potrzeb zasad rachunkowości i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Poniżej zostały opisane metody ustalania wartości godziwej. W uzasadnionych przypadkach dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających do poszczególnych składników aktywów i zobowiązań.

(i) Instrumenty pochodne

Wartość godziwa instrumentów pochodnych jest szacowana w oparciu o notowania ich cen zakupu na dzień bilansowy lub, w przypadku ich braku, dane wejściowe inne niż ceny notowane, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach). W tym drugim wypadku wartość godziwa instrumentów pochodnych jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy. Do oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych i rynkowej stopy procentowej wykorzystywane są informacje o strukturze stóp procentowych w Polsce i strefie euro oraz kursie wymiany złotego polskiego.

(ii) Aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz innych, jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy.

(iii) Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Wartość godziwa zobowiązań finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana w oparciu o notowania ich cen zakupu na dzień bilansowy lub, w przypadku ich braku, szacowana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy. Rynkową stopę procentową szacuje się jako stopę rynku międzybankowego w danym obszarze walutowym (WIBOR, EURIBOR) powiększoną o marżę związaną z ryzykiem kredytowym Grupy. W przypadku leasingu finansowego rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych.

8. Zatwierdzenie do publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. w dniu 26 lutego 2016 roku.

9. Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	6.553,1	5.084,7
Przychody hurtowe	2.596,9	1.954,0
Przychody ze sprzedaży sprzętu	583,4	327,3
Pozostałe przychody ze sprzedaży	89,6	43,9
Razem	9.823,0	7.409,9

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych obejmują głównie przychody z opłat abonamentowych z tytułu płatnej cyfrowej telewizji, usług telekomunikacyjnych, zrealizowanego ruchu, przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych oraz kary umowne.

Przychody hurtowe obejmują głównie przychody z reklamy i sponsoringu, przychody z połączeń międzyoperatorskich, przychody z dzierżawy infrastruktury, przychody z roamingu, przychody od operatorów kablowych i satelitarnych, przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału oraz przychody ze sprzedaży licencji, sublicencji i praw majątkowych.

10. Koszty operacyjne

	Nota	za rok zakończony	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich		2.141,0	1.412,4
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja		1.699,3	1.295,9
Koszt własny sprzedanego sprzętu		1.332,8	925,2
Koszty kontentu		1.065,9	1.029,5
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta		802,6	612,7
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	a	550,2	421,7
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności		62,6	67,6
Inne koszty		213,5	212,1
Razem		7.867,9	5.977,1

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wynagrodzenia	464,1	358,4
Ubezpieczenia społeczne	70,1	50,9
Pozostałe świadczenia pracownicze	16,0	12,4
Razem	550,2	421,7

Przeciętne zatrudnienie pracowników nieprodukcyjnych w roku obrotowym*

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zatrudnienie na podstawie umowy o pracę (w etatach)	5.033	3.830

* po wyłączeniu pracowników, którzy w raportowanym okresie nie świadczyli pracy z uwagi na długotrwałe nieobecności

11. Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Przychody odsetkowe, netto	33,1	47,5
Pozostałe różnice kursowe netto	(0,7)	(23,8)
Inne zyski z działalności inwestycyjnej	1,6	10,0
Inne koszty	(25,4)	(18,5)
Razem	8,6	15,2

12. Koszty finansowe

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Odsetki od kredytów i pożyczek	396,4	343,5
Odsetki od wyemitowanych obligacji	371,4	291,1
Koszt premii za planowany wcześniejszy wykup obligacji (nota 31)	244,8	82,1
Efekt przeliczenia wartości zobowiązań z tytułu planowanej wcześniejszej spłaty obligacji (nota 31)	(616,2)	-
Różnice kursowe z tytułu wyceny wyemitowanych obligacji	223,6	360,8
Koszt realizacji i wyceny instrumentów zabezpieczających	7,8	4,9
Koszt realizacji i wyceny instrumentów, dla których nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń	13,5	50,5
Koszty z tytułu gwarancji, opłat i prowizji bankowych	23,3	13,1
Razem	664,6	1.146,0

13. Podatek dochodowy

(i) Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	270,6	161,8
Zmiana odroczonego podatku dochodowego	(100,0)	(139,9)
Korekta deklaracji podatku dochodowego z lat poprzednich	(1,6)	(0,2)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	169,0	21,7

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zmiana odroczonego podatku dochodowego		
Straty podatkowe	22,4	(0,8)
Należności i inne aktywa	(4,1)	(29,8)
Zobowiązania	(28,0)	(43,4)
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(119,0)	(85,3)
Pozostałe	28,7	19,4
Zmiana odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat – razem	(100,0)	(139,9)

(ii) Podatek dochodowy wykazany w zestawieniu pozostałego skonsolidowanego zysku całkowitego

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zmiana odroczonego podatku dochodowego z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	1,1	(0,7)
Podatek dochodowy wykazany w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego	1,1	(0,7)

(iii) Efektywna stopa podatkowa

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zysk przed opodatkowaniem	1.332,4	314,2
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową - 19%	253,2	59,7
Amortyzacja podatkowa wartości niematerialnych	(8,9)	(21,3)
Pozostałe	(75,3)	(16,7)
Podatek dochodowy za rok obrotowy	169,0	21,7
Efektywna stopa podatkowa	12,7%	6,9%

(iv) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 przekształcony*
Straty podatkowe	9,8	32,2
Zobowiązania	502,0	525,0
Rzeczowe aktywa trwałe	76,0	66,6
Należności i inne aktywa	49,3	36,6
Pozostałe	14,0	28,5
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	651,1	688,9
Kompensata aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(563,5)	(407,8)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane w bilansie	87,6	281,1

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

(v) Strata podatkowa

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Strata podatkowa 2015 do rozliczenia	6,6	-
Strata podatkowa 2014 do rozliczenia	22,9	87,3
Strata podatkowa 2013 do rozliczenia	4,5	3,3
Strata podatkowa 2012 do rozliczenia	24,4	38,0
Strata podatkowa 2011 do rozliczenia	18,6	44,8
Strata podatkowa 2010 do rozliczenia	-	46,6
Straty podatkowe do rozliczenia – razem	77,0	220,0

(vi) Straty podatkowe aktywowane

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Strata podatkowa 2015 do rozliczenia	4,1	-
Strata podatkowa 2014 do rozliczenia	22,9	87,3
Strata podatkowa 2013 do rozliczenia	4,5	1,7
Strata podatkowa 2012 do rozliczenia	14,8	38,0
Strata podatkowa 2011 do rozliczenia	4,8	32,3
Strata podatkowa 2010 do rozliczenia	-	11,0
Straty podatkowe do rozliczenia – razem	51,1	170,3

Grupa aktywowała na 31 grudnia 2015 roku podatek odroczony na stratach podatkowych, co do których istnieje prawdopodobieństwo, że zostaną wykorzystane w przyszłości.

Zgodnie z art. 7 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych, straty podatkowe poniesione w danym roku obrotowym mogą być wykorzystane w ciągu następnych pięciu lat podatkowych. Jednakże, strata podatkowa wykorzystana w danym roku podatkowym nie może przekraczać 50% straty podatkowej za dany rok podatkowy, w którym powstała strata.

(vii) Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 przekształcony*
Należności i inne aktywa	76,9	68,3
Zobowiązania	10,4	61,9
Rzeczowe aktywa trwałe	1.033,2	1.142,8
Pozostałe	58,8	43,5
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	1.179,3	1.316,5
Kompensata aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(563,5)	(407,8)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane w bilansie	615,8	908,7

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

Organy skarbowe mogą dokonać kontroli ksiąg i ewidencji rachunkowej w każdej chwili, w ciągu pięciu lat od końca roku, w którym złożono deklarację podatkową, i nałożyć dodatkowe obciążenia podatkowe, wraz z odsetkami karnymi i innymi karami. Zarząd Spółki nie wie o żadnych okolicznościach, które mogą prowadzić do potencjalnych istotnych zobowiązań z tego tytułu.

14. EBITDA (niebadana)

Podstawową miarą zysku Grupy jest tzw. EBITDA (zysk przed amortyzacją, utratą wartości i likwidacją, odsetkami i opodatkowaniem). Poziom tego zysku jest odzwierciedleniem możliwości generowania gotówki przez Grupę w warunkach powtarzalnych. Grupa definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację, utratę wartości i likwidację. Poziom zysku EBITDA nie jest definiowany przez MSSF UE i może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zysk netto za okres	1.163,4	292,5
Podatek dochodowy	169,0	21,7
Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto	(8,6)	(15,2)
Koszty finansowe	664,6	1.146,0
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności	(2,6)	(2,6)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja*	1.699,3	1.295,9
EBITDA (niebadana)	3.685,1	2.738,3

* W pozycji Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja ujęte są koszty amortyzacji i utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (bez amortyzacji aktywów programowych).

15. Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada instrumentów powodujących rozwodnienie ilości akcji, dlatego też zysk rozwodniony na jedną akcję jest równy zyskowi podstawowemu na jedną akcję.

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zysk netto	1.163,4	292,5
Średnia ważona wyemitowanych akcji zwykłych i uprzywilejowanych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	639.546.016	539.024.535
Zysk na 1 akcję w złotych (nie w milionach)	1,82	0,54

16. Rzeczowe aktywa trwałe

	Zestawy odbiorcze	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Inne rzeczowe aktywa trwałe
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku przekształcone*	960,5	33,2	203,4	2.624,1	57,5	72,6	288,7	3.279,5
Zwiększenia	137,2	-	13,1	245,2	19,3	6,4	156,3	440,3
Nabycie jednostki zależnej (patrz nota 37)	-	0,9	9,5	6,7	0,3	0,3	-	17,7
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	4,3	146,7	-	3,4	(154,4)	-
Zmniejszenia	(86,3)	(0,4)	(0,9)	(49,7)	(10,0)	(3,1)	(18,1)	(82,2)
Przeniesienie z między grupami	-	-	-	0,1	-	(0,1)	(14,7)	(14,7)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku	1.011,4	33,7	229,4	2.973,1	67,1	79,5	257,8	3.640,6
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	(16,5)	-	-	(0,5)	-	(0,1)	(0,4)	(1,0)
Zwiększenia	-	-	-	(3,4)	-	-	(10,7)	(14,1)
Zmniejszenia	4,0	-	-	-	-	-	0,1	0,1
Wykorzystanie	2,9	-	-	3,2	-	-	1,1	4,3
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku	(9,6)	-	-	(0,7)	-	(0,1)	(9,9)	(10,7)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 roku	522,9	-	37,0	477,7	16,9	32,0	-	563,6
Zwiększenia	183,5	-	12,3	499,8	10,9	21,4	-	544,4
Zwiększenia (amortyzacja w wartości wyprodukowanego sprzętu)	-	-	-	1,5	-	-	-	1,5
Zmniejszenia	(75,6)	-	(0,8)	(16,7)	(8,3)	(2,5)	-	(28,3)
Przeniesienie między grupami	-	-	-	0,1	-	-	-	0,1
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2015 roku	630,8	-	48,5	962,4	19,5	50,9	-	1.081,3
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku przekształcone*	421,1	33,2	166,4	2.145,9	40,6	40,5	288,3	2.714,9
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	371,0	33,7	180,9	2.010,0	47,6	28,5	247,9	2.548,6

Grupa dokonała odpisu aktualizującego dla środków trwałych, których wartość bilansowa przekroczyła ich wartość odzyskiwalną. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych ujmowane są w pozycji 'amortyzacja, utrata wartości i likwidacja'.

	Zestawy odbiorcze	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Inne rzeczowe aktywa trwałe
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	823,1	6,9	105,9	245,0	40,4	28,7	7,8	434,7
Zwiększenia	194,9	-	10,7	219,5	14,2	9,3	84,9	338,6
Nabycie jednostki zależnej (patrz nota 37) – przekształcone*	-	26,3	86,4	2.109,3	10,9	36,0	281,7	2.550,6
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	1,3	83,0	-	-	(84,3)	-
Zmniejszenia	(57,5)	-	(0,8)	(33,3)	(8,0)	(1,5)	(2,4)	(46,0)
Przeniesienie z między grupami	-	-	(0,1)	0,6	-	0,1	1,0	1,6
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku przekształcone*	960,5	33,2	203,4	2.624,1	57,5	72,6	288,7	3.279,5
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	(17,5)	-	-	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Zwiększenia	(2,4)	-	-	(1,2)	-	-	(4,2)	(5,4)
Zmniejszenia	0,4	-	-	-	-	-	0,1	0,1
Wykorzystanie	3,0	-	-	0,7	-	-	3,7	4,4
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	(16,5)	-	-	(0,5)	-	(0,1)	(0,4)	(1,0)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2014 roku	398,0	-	25,5	124,5	15,8	17,7	-	183,5
Zwiększenia	171,8	-	12,3	377,1	8,2	15,4	-	413,0
Zwiększenia (amortyzacja w wartości wyprodukowanego sprzętu)	-	-	-	1,2	-	0,1	-	1,3
Zmniejszenia	(46,9)	-	(0,7)	(25,1)	(7,1)	(1,3)	-	(34,2)
Przeniesienie między grupami	-	-	(0,1)	-	-	0,1	-	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2014 roku	522,9	-	37,0	477,7	16,9	32,0	-	563,6
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	407,6	6,9	80,4	120,5	24,6	10,9	7,8	251,1
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku przekształcone*	421,1	33,2	166,4	2.145,9	40,6	40,5	288,3	2.714,9

Grupa dokonała odpisu aktualizującego dla środków trwałych, których wartość bilansowa przekroczyła ich wartość odzyskiwalną. Zwiększenie odpisu na zestawy odbiorcze dotyczy sprzętu będącego w procesie windykacji. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych ujmowane są w pozycji 'amortyzacja, utrata wartości i likwidacja'.

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

17. Wartość firmy

	2015	2014 przekształcony*
Stan na 1 stycznia	10.585,3	2.602,8
Nabycie 100% udziałów w spółce Metelem Holding Company Limited (patrz nota 37)	-	7.982,5*
Nabycie 100% udziałów w Orsen Holding Limited (patrz nota 37)	16,3	-
Nabycie 100% udziałów w Radio PIN S.A. (patrz nota 37)	4,8	-
Stan na 31 grudnia	10.606,4	10.585,3*

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 przekształcony*
Wartość firmy ujawniona na nabyciu Metelem Holding Company Ltd.	7.982,5	7.982,5*
Wartość firmy ujawniona na nabyciu Telewizja Polsat S.A.	2.360,2	2.360,2
Wartość firmy ujawniona na nabyciu spółek tworzących serwis Ipla	145,1	145,1
Wartość firmy ujawniona na nabyciu M.Punkt Holdings Ltd.	52,0	52,0
Wartość firmy ujawniona na nabyciu Polskie Media S.A.	34,8	34,8
Wartość firmy ujawniona na nabyciu Orsen Holding Limited	16,3	-
Wartość firmy ujawniona na nabyciu INFO-TV-FM Sp. z o.o.	10,7	10,7
Wartość firmy ujawniona na nabyciu Radio PIN S.A.	4,8	-
Total	10.606,4	10.585,3

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

Test na utratę wartości przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wskazywał na utratę wartości (założenia testu - patrz nota 19).

18. Marki

	2015	2014 przekształcony*
Stan na 1 stycznia	2.085,9	890,8
Nabycie spółki zależnej – alokacja wartości marki Plus (patrz nota 37)	-	1.230,0*
Amortyzacja marki Plus	(5,3)**	(34,9)**
Stan na 31 grudnia	2.080,6	2.085,9

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

** W wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37) Grupa nie dokonała przekształcenia amortyzacji w rachunku wyników za okres zakończony 31 grudnia 2014 r. z uwagi na fakt, że wpływ ten byłby nieistotny. W związku z czym skumulowany wpływ przekształcenia kosztów amortyzacji ujęto w rachunku wyników za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 przekształcony*
Plus	1.189,8	1.195,1*
Polsat	840,0	840,0
TV4	33,7	33,7
TV6	9,3	9,3
Ipla	7,8	7,8
Razem	2.080,6	2.085,9

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

Plus

W wyniku nabycia spółki Metelem Holding Company Ltd. Grupa ujawniła wartość marki Plus, dla której ustalono okres użytkowania 51 lat tj. do 2065 roku. Wartość bilansowa została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych”.

Polsat

W wyniku nabycia spółki Telewizja Polsat S.A. (obecnie Telewizja Polsat Sp. z o.o.) Grupa ujawniła wartość marki Polsat.

Marka Polsat dla której ustalono nieokreślony okres użytkowania nie podlega amortyzacji. Wartość bilansowa została przypisana dla celów przeprowadzenia testu na utratę wartości do ośrodka wypracowującego środki pieniężne „Nadawanie i produkcja telewizyjna” (patrz nota 19).

Test na utratę wartości przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wskazał na utratę wartości (założenia testu - patrz nota 19).

IPLA

W wyniku nabycia spółek tworzących serwis IPLA (w tym Redefine Sp. z o.o., obecnie Cyfrowy Polsat S.A.) Grupa ujawniła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 m.in. wartość firmy oraz wartość marki Ipla. Wartość marki IPLA na 31 grudnia 2015 roku wynosi 7,8 złotych. Marka IPLA dla której ustalono nieokreślony okres użytkowania nie podlega amortyzacji. Wartość bilansowa została przypisana dla celów przeprowadzenia testu na utratę wartości do ośrodka wypracowującego środki pieniężne „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych” (patrz nota 19).

Test na utratę wartości przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wskazał na utratę wartości (założenia testu - patrz nota 19).

TV4 i TV6

W wyniku nabycia spółki Polskie Media S.A. Grupa ujawniła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 m.in. wartość firmy oraz wartość marek TV4 i TV6. Wartość marek TV4 i TV6 na 31 grudnia 2015 roku wynosi 43,0 złotych.

Marki TV4 i TV6 dla których ustalono nieokreślony okres użytkowania nie podlegają amortyzacji. Wartość bilansowa została przypisana dla celów przeprowadzenia testu na utratę wartości do ośrodka wypracowującego środki pieniężne „Nadawanie i produkcja telewizyjna” (patrz nota 19).

Test na utratę wartości przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wskazał na utratę wartości (założenia testu - patrz nota 19).

19. Wartość firmy i aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Grupa zaklasyfikowała jako aktywa w skonsolidowanym bilansie wartość firmy i znaki towarowe o nieokreślonym okresie użytkowania do OWŚP, będących jednocześnie odrębnymi segmentami objętymi obowiązkiem sprawozdawczym.

Wartość firmy i marki o nieokreślonym okresie użytkowania są testowane pod kątem utraty wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki utraty wartości. Wartość firmy i marki zostały przypisane do niżej wymienionych OWŚP w celu przeprowadzenia testu na utratę wartości. Przypisanie do danego OWŚP lub grup OWŚP nastąpiło na podstawie oczekiwanych korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała i zidentyfikowanych marek.

Grupa testuje całą wartość bilansową ośrodka wypracowującego środki pieniężne i w przypadku utraty wartości odpisy aktualizujące są odnoszone w pierwszej kolejności w stosunku do wartości firmy i nie podlegają odwróceniu. W przypadku całkowitego odpisu wartości firmy pozostała kwota straty z tytułu utraty wartości jest alokowana proporcjonalnie do marki i innych aktywów ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

	2015	2014 przekształcony*
OWŚP „Usługi od klientów indywidualnych i biznesowych”	8.214,4	8.198,1
Wartość firmy ujawniona na nabyciu Metelem Holding Company Ltd.	7.982,5	7.982,5*
Wartość firmy ujawniona na nabyciu spółek tworzących serwis Ipla	145,1	145,1
Wartość firmy ujawniona na nabyciu M.Punkt Holdings Ltd.	52,0	52,0
Wartość firmy ujawniona na nabyciu Orsen Holding Limited	16,3	-
Wartość firmy ujawniona na nabyciu INFO-TV-FM Sp. z o.o.	10,7	10,7
Marka Ipla	7,8	7,8
OWŚP „Nadawanie i produkcja telewizyjna”	3.282,8	3.278,0
Wartość firmy ujawniona na nabyciu Telewizja Polsat S.A.	2.360,2	2.360,2
Wartość firmy ujawniona na nabyciu Polskie Media S.A.	34,8	34,8
Wartość firmy ujawniona na nabyciu Radio PIN S.A.	4,8	-
Marka Polsat	840,0	840,0
Marka TV4	33,7	33,7
Marka TV6	9,3	9,3

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

Wartości odzyskiwalne ośrodków wypracowujących środki pieniężne są ustalane na bazie kalkulacji wartości użytkowej. Kalkulacje te oparte są na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przed opodatkowaniem i wykorzystują szacowane projekcje przepływów pieniężnych na podstawie aktualnych planów finansowych dla okresu 5 letniego do 2020 roku. Projekcje przepływów pieniężnych po 5 letnim okresie prognozy są szacowane przy użyciu krańcowej stopy wzrostu. Krańcowa stopa wzrostu nie przekracza długoterminowej średniej stopy wzrostu dla kraju, w którym Grupa prowadzi działalność.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

Obliczenie wartości użytkowej ośrodków „Usługi od klientów indywidualnych i biznesowych” i „Nadawanie i produkcja telewizyjna” jest najbardziej wrażliwe na następujące zmienne:

- stopy dyskontowe
- stopa wzrostu zastosowana do szacowania przepływów pieniężnych poza okres planów finansowych.

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonany przez kierownictwo szacunek ryzyka typowego dla każdego OWŚP, z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Stopa dyskontowa została wyliczona z uwzględnieniem specyficznych warunków działalności Grupy i jej segmentów operacyjnych, w oparciu o średni ważony koszt kapitału (WACC). Stopa WACC bierze pod uwagę zarówno zadłużenie, jak i kapitał własny. Koszt kapitału własnego opiera się na zwrocie z inwestycji oczekiwanym przez inwestorów Grupy, a koszt długu oparty jest na oprocentowanych instrumentach dłużnych. Ryzyko specyficzne dla segmentu jest uwzględniane poprzez zastosowanie indywidualnego współczynnika beta. Współczynniki beta są szacowane co roku w oparciu o szeroko dostępne dane rynkowe.

Szacowana stopa wzrostu – stopy wzrostu bazują na szeroko dostępnych opublikowanych danych rynkowych m.in. publikacji MFW.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej w 2015 i 2014 roku:

	Nadawanie i produkcja telewizyjna		Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych	
	2015	2014	2015	2014
Krańcowa stopa wzrostu	3%	3%	3%	3%
Stopa dyskonta przed opodatkowaniem	9,7%	9,3%	8,2%	6,7%

Testy na utratę wartości marek i wartości firmy przypisanych do OWŚP „Nadawanie i produkcja telewizyjna” i „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych” nie wskazywały na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Wrażliwość na zmiany założeń

Grupa uważa, że główne założenia przyjęte do testowania utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne „Nadawanie i produkcja telewizyjna” i „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych” na dzień 31 grudnia 2015 roku są racjonalne i oparte na doświadczeniu Grupy oraz prognozach rozwoju rynku, które są publikowane przez ekspertów z branży. Zarząd uważa, że żadna prawdopodobna zmiana w kluczowych założeniach, na których oparta jest kalkulacja wartości użytkowej

wyżej wymienionych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, nie spowodowałyby konieczności rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości.

20. Relacje z klientami i inne wartości niematerialne

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 przekształcony*
Relacje z klientami	3.638,5	4.255,8*
Razem relacje z klientami	3.638,5	4.255,8
Oprogramowanie i licencje	680,9	640,7
Koncesje	1.658,8	1.831,0
Inne	11,7	13,8
Inne wartości niematerialne w budowie	70,8	105,9
Razem inne wartości niematerialne	2.422,2	2.591,4

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

W wyniku nabycia spółki Metelem Holding Company Limited Grupa ujawniła w bilansie wartość relacji z klientami i koncesji telekomunikacyjnych (900 MHz, 1800 MHz oraz 2100 MHz). Wartość bilansowa została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych”.

Relacje z klientami na dzień 31 grudnia 2015 roku obejmowały następujące pozycje:

	Okres amortyzacji
Relacje z klientami detalicznymi	10 lat
Relacje z klientami – dzierżawa infrastruktury	3 lata
Relacje z klientami roamingowymi	13 lat
Relacje z klientami hurtowymi (MVNO)	3 lata

Koncesje telekomunikacyjne na dzień 31 grudnia 2015 roku obejmowały następujące pozycje:

	Data wygaśnięcia koncesji
Koncesja GSM 900	24.02.2026
Koncesja GSM 1800	14.09.2029
Koncesja UMTS	01.01.2023
Koncesja na stacjonarną sieć telekomunikacyjną	31.12.2020

	Relacje z klientami	Oprogramowanie i licencje	Koncesje	Inne	Inne wartości niematerialne w budowie	Inne wartości niematerialne
Wartość brutto						
Wartość na dzień 1 stycznia 2015 roku przekształcone*	4.640,0	833,0	2.010,1	27,0	105,9	2.976,0
Zwiększenia	-	142,2	0,1	0,1	11,1	153,5
Nabycie jednostki zależnej (patrz nota 37)	-	0,3	1,1	-	-	1,4
Przeniesienie z wartości niematerialnych w budowie	-	60,7	-	0,1	(60,8)	-
Zmniejszenia	-	(1,5)	(2,1)	(0,2)	-	(3,8)
Przeniesienie między grupami	-	-	-	-	14,7	14,7
Wartość na dzień 31 grudnia 2015 roku	4.640,0	1.034,7	2.009,2	27,0	70,9	3.141,8
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(0,5)	-	-	-	(0,5)
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	(0,5)	-	-	-	(0,5)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 roku	384,2	192,3	179,1	13,2	-	384,6
Zwiększenia	617,3	161,6	173,4	1,6	-	336,6
Zwiększenia (amortyzacja w wartości wyprodukowanego sprzętu)	-	0,2	-	0,6	-	0,8
Zmniejszenia	-	(0,7)	(2,1)	(0,1)	-	(2,9)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2015 roku	1.001,5	353,4	350,4	15,3	-	719,1
Wartość netto						
Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku przekształcone*	4.255,8	640,7	1.831,0	13,8	105,9	2.591,4
Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku	3.638,5	680,8	1.658,8	11,7	70,9	2.422,2

	Relacje z klientami	Oprogramowanie i licencje	Koncesje	Inne	Inne wartości niematerialne w budowie	Inne wartości niematerialne
Wartość brutto						
Wartość na dzień 1 stycznia 2014 roku	-	138,2	36,0	26,7	44,7	245,6
Zwiększenia	-	29,7	368,5	0,2	55,7	454,1
Nabycie jednostki zależnej (patrz nota 37) – przekształcone*	4.640,0	627,7	1.600,0	-	60,5	2.288,2
Przeniesienie z wartości niematerialnych w budowie	-	40,9	13,0	0,1	(54,0)	-
Zmniejszenia	-	(2,9)	(7,4)	-	-	(10,3)
Przeniesienie między grupami	-	(0,6)	-	-	(1,0)	(1,6)
Wartość na dzień 31 grudnia 2014 roku przekształcone*	4.6400,0	833,0	2.010,1	27,0	105,9	2.976,0
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2014 roku						
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2014 roku	-	87,9	10,6	9,7	-	108,2
Zwiększenia	384,2	106,5	175,9	1,7	-	284,1
Zwiększenia (amortyzacja w wartości wyprodukowanego sprzętu)	-	-	-	1,8	-	1,8
Zmniejszenia	-	(2,1)	(7,4)	-	-	(9,5)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2014 roku	384,2	192,3	179,1	13,2	-	384,6
Wartość netto						
Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku	-	50,3	25,4	17,0	44,7	137,4
Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku przekształcone*	4.255,8	640,7	1.831,0	13,8	105,9	2.591,4

*Przekształcenie w wyniku finalizacji procesu alokacji ceny nabycia Metelem (nota 37)

21. Aktywa programowe

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Nabyte licencje filmowe	198,5	163,9
Aktywowane koszty produkcji zewnętrznej i prawa sportowe	29,0	45,6
Koprodukcje	0,3	0,7
Zaliczki	109,4	77,7
Razem	337,2	287,9
<i>Z czego: Krótkoterminowe aktywa programowe</i>	<i>192,2</i>	<i>152,1</i>
<i>Długoterminowe aktywa programowe</i>	<i>145,0</i>	<i>135,8</i>

Zmiana stanu aktywów programowych

	2015	2014
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia	287,9	252,9
Zwiększenia*:	259,6	294,2
<i>Nabycie licencji filmowych</i>	<i>170,6</i>	<i>147,1</i>
<i>Aktywowane prawa sportowe</i>	<i>89,0</i>	<i>147,1</i>
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości:	3,4	(5,0)
<i>Licencje filmowe</i>	<i>3,0</i>	<i>(4,7)</i>
<i>Aktywowane koszty produkcji zewnętrznej i prawa sportowe</i>	<i>0,4</i>	<i>(0,3)</i>
Zmiana stanu produkcji własnej*	3,9	2,8
Amortyzacja licencji filmowych	(128,1)	(111,9)
Amortyzacja aktywowanych praw sportowych	(88,3)	(107,5)
Sprzedaż:	(1,2)	(30,5)
<i>Sprzedaż licencji filmowych</i>	<i>(1,2)</i>	<i>(0,4)</i>
<i>Aktywowane koszty praw sportowych</i>	<i>-</i>	<i>(30,1)</i>
Pozostałe	-	(7,1)
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia	337,2	287,9

*Pozycja obejmują m.in. zmianę stanu zaliczek.

Przyszłe zobowiązania Grupy do nabycia aktywów programowych zostały zaprezentowane w nocie 48.

22. Prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	296,0	222,7
<i>Z czego: Krótkoterminowe</i>	<i>212,7</i>	<i>141,7</i>
<i>Długoterminowe</i>	<i>83,3</i>	<i>81,0</i>

Prowizje rozliczane w czasie obejmują prowizje dla dystrybutorów za skutecznie zawarte umowy z klientami. Koszty te są rozliczane w czasie przez Grupę przez minimalny podstawowy okres trwania umowy abonenckiej.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość ujętych prowizji dla dystrybutorów dotycząca umów, które w momencie podpisania były zawarte na okres powyżej dwunastu miesięcy wyniosła 295,1 złotych (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 221,1 złotych).

23. Inne aktywa długoterminowe

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Rozliczenia międzyokresowe czynne	5,0	3,0
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	232,9	156,9
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	16,8	28,9
Udziały	2,5	2,5
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia	5,9	3,2
Kaucje wypłacone kontrahentom	2,8	2,8
Instrumenty pochodne IRS/CIRS (nota 38)	6,9	1,2
Razem	272,8	198,5

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku pozycja „Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług obejmuje należności z tytułu sprzedaży sprzętu na raty.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku pozycja „Udziały” obejmuje głównie 99% udziałów w spółce Karpacka telewizja Kablowa Sp. z o.o. („KTK Sp. z o.o.”).

Inwestycje w kluczowe wspólne przedsięwzięcia

Grupa ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poniższe inwestycje we wspólne przedsięwzięcia, które wyceniane są przy użyciu metody praw własności:

Na dzień 31 grudnia 2015:

Nazwa spółki	Wartość bilansowa	Kraj	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk / strata za okres	Udział w ogólnej liczbie
Polsat JimJam Ltd.	5,9	Wielka Brytania	16,1	3,5	12,3	5,9	50%
Razem	5,9		16,1	3,5	12,3	5,9	

Na dzień 31 grudnia 2014:

Nazwa spółki	Wartość bilansowa	Kraj	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk / strata za okres	Udział w ogólnej liczbie
Polsat JimJam Ltd.	3,2	Wielka Brytania	12,7	6,1	11,8	5,2	50%
Razem	3,2		12,7	6,1	11,8	5,2	

W 2014 roku Grupa otrzymała od Polsat JimJam dywidendę w wysokości odpowiednio 0,6 euro (równowartość 2,5 złotych). W 2015 roku nie było wypłaconej dywidendy.

24. Zapasy

Rodzaj zapasów	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Telefony	129,2	108,6
Laptopy, tablety i modemy	55,3	75,3
Dekodery i dyski do dekodek	13,2	42,5
Pozostałe zapasy	83,3	75,0
Razem zapasy netto	281,0	301,4

Na pozostałe zapasy składały się głównie materiały do produkcji dekodek.

Odpisy na zapasy	2015	2014
Bilans otwarcia	21,4	4,5
Zwiększenia	7,0	19,1
Wykorzystanie	(6,5)	(0,2)
Zmniejszenia	(4,9)	(2,0)
Bilans zamknięcia	17,0	21,4

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	66,6	103,7
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych	1.391,7	1.267,0
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	91,9	45,9
Inne należności (patrz nota 38)	68,9	36,8
Razem	1.619,1	1.453,4

Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych obejmują głównie należności od klientów indywidualnych, agencji mediowych oraz należności od dystrybutorów.

Należności z tytułu dostaw i usług w walucie

Waluta	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
PLN	1.382,5	1.338,4
EUR	40,2	27,0
USD	32,7	3,6
Pozostałe	2,9	1,8
Razem	1.458,3	1.370,8

Zmiana stanu odpisu aktualizującego wartość należności

	2015	2014
Bilans otwarcia	75,0	33,9
Efekt nabycia Muzo.fm	0,2	-
Zwiększenie	64,1	58,1
Odwrócenie	(12,7)	(4,4)
Wykorzystanie	(31,3)	(12,6)
Bilans zamknięcia	95,3	75,0
Z czego:		
<i>Krótkoterminowe</i>	73,9	57,6
<i>Długoterminowe</i>	21,4	17,4

26. Pozostałe aktywa obrotowe

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Instrumenty pochodne forward/IRS/CIRS (nota 38)	10,5	22,2
Inne rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	0,3
Inne rozliczenia międzyokresowe kosztów	389,0	137,6
Razem	399,5	160,1

Inne rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 358,5 zł dotyczą głównie przedpłat z tytułu umowy z Aero2 Sp. z o.o. (prawny następca spółki Mobyland Sp. z o.o.) (patrz nota 46).

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Środki pieniężne w kasie	0,6	0,9
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	150,5	61,2
Depozyty i lokaty	1.360,9	1.673,2
Razem	1.512,0	1.735,3

Grupa lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w bankach i instytucjach finansowych o wiarygodności potwierdzonej ratingiem przyznany przez powszechnie rozpoznawalne agencje Standard & Poor's, Moody's lub Fitch, zgodnie z wymaganiami umowy kredytowej oraz polityką przyjętą w tym zakresie. Na dzień 31 grudnia 2015 roku środki pieniężne były lokowane przede wszystkim w bankach o ratingu A2 wg Moody's Investors Service Ltd.

Waluta	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
PLN	1.424,4	1.647,6
EUR	41,2	42,8
USD	37,9	39,9
Pozostałe	8,5	5,0
Razem	1.512,0	1.735,3

Z uwagi na współpracę Grupy z renomowanymi polskimi i międzynarodowymi bankami ryzyko związane z lokowaniem środków pieniężnych jest znacząco ograniczone.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 11,7 zł dotyczą głównie kaucji gwarancyjnych.

28. Kapitały

(i) Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku kapitał zakładowy Spółki przedstawiał się następująco:

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Rodzaj akcji
A	2.500.000	0,1	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
B	2.500.000	0,1	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
C	7.500.000	0,3	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	166.917.501	6,7	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	8.082.499	0,3	Zwykłe, na okaziciela
E	75.000.000	3,0	Zwykłe, na okaziciela
F	5.825.000	0,2	Zwykłe, na okaziciela
H	80.027.836	3,2	Zwykłe, na okaziciela
I	47.260.690	1,9	Zwykłe, na okaziciela
J	243.932.490	9,8	Zwykłe, na okaziciela
Ogółem	639.546.016	25,6	

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2015 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Karswell Ltd. ¹	157.988.268	6,3	24,70%	157.988.268	19,29%
Reddev Investments Ltd. ²	154.204.296	6,2	24,11%	306.709.172	37,45%
Sensor Overseas Ltd. ³	54.921.546	2,2	8,59%	81.662.921	9,97%
Embud Sp. z o.o. ¹	58.063.948	2,3	9,08%	58.063.948	7,09%
Pozostali	214.367.958	8,6	33,52%	214.539.208	26,20%
Razem	639.546.016	25,6	100%	818.963.517	100%

¹ Podmiot jest kontrolowany przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka

² Reddev Investments Ltd. jest podmiotem pośrednio zależnym od Pana Zygmunta Solorza-Żaka

³ Sensor Overseas Ltd. jest kontrolowany przez EVO Foundation

W dniu 16 marca 2015 roku Embud Sp. z o.o. nabył od Argumenol Investment Company Limited 28.415.173 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki.

Wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii J

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) postanowił wprowadzić z dniem 20 kwietnia 2015 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 243.932.490 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki. Intencją Spółki było wprowadzenie akcji serii J do obrotu na GPW po dniu zrównania praw z akcji serii J z akcjami Spółki wprowadzonymi do obrotu na GPW. Zrównanie praw nastąpiło w dniu 2 kwietnia 2015 roku w wyniku podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2014.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2014 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Karswell Ltd. ¹	157.988.268	6,3	24,70%	157.988.268	19,29%
Reddev Investments Ltd. ²	154.204.296	6,2	24,11%	306.709.172	37,45%
Argumenol Investment Company Ltd. ¹	28.415.173	1,1	4,44%	28.415.173	3,47%
Sensor Overseas Ltd. ³	54.921.546	2,2	8,59%	81.662.921	9,97%
Embud Sp. z o.o. ¹	29.648.775	1,2	4,64%	29.648.775	3,62%
Pozostali	214.367.958	8,6	33,52%	214.539.208	26,20%
Razem	639.546.016	25,6	100%	818.963.517	100%

¹ Na dzień 31 grudnia 2014 roku podmiot był kontrolowany przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka

² Na dzień 31 grudnia 2014 roku Reddev Investments Ltd. był bezpośrednio zależny od Pola Investments Ltd., spółki kontrolowanej przez TiVi Foundation, wobec której podmiotem dominującym jest Pan Zygmunt Solorz-Żak

³ Na dzień 31 grudnia 2014 roku Sensor Overseas Ltd. był kontrolowany przez EVO Foundation

(ii) Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej

Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej obejmuje nadwyżkę ceny nabycia nad wartością nominalną pomniejszoną o koszty emisji akcji.

(iii) Zyski zatrzymane

W dniu 2 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2014. Zgodnie z postanowieniami uchwały zysk netto Spółki za rok obrotowy 2014 w wysokości 177,2 złotych przeznaczono na kapitał zapasowy.

(iv) Pozostałe kapitały

Pozycja ta obejmuje wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał z aktualizacji wyceny oraz zyski i straty aktuarialne.

29. Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały

W dniach 31 lipca 2014 roku oraz 1 sierpnia 2014 roku Spółka dokonała transakcji zamiany stóp procentowych typu IRS (Interest Rate Swap) ("Transakcje"), polegających na zamianie płatności odsetek opartych o zmienną stopę procentową WIBOR 3M na płatność odsetek opartych o stałą stopę procentową w średniej wysokości 2,50%, z następującymi bankami - ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Société Générale Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, Bank Zachodni WBK S.A., BNP Paribas SA oraz Bank Polska Kasa Opieki SA.

Transakcje zostały zawarte na okres od dnia 30 września 2014 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. Wyżej wymienione Transakcje zabezpieczają łącznie kwotę nominalną kredytu w wysokości 1.136,5 zł.

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na aktywa i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2015

	IRS	CIRS	Razem
Pasywa			
Krótkoterminowe	(8,3)	-	(8,3)
Razem	(8,3)	-	(8,3)

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na aktywa i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2014

	IRS	CIRS	Razem
Pasywa			
Długoterminowe	(7,0)	-	(7,0)
Krótkoterminowe	(8,4)	-	(8,4)
Razem	(15,4)	-	(15,4)

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	2015	2014
Stan na 1 stycznia	(12,2)	(9,0)
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat	-	11,1
Podatek odroczony	-	(2,1)
Zmiana za okres (związana z kredytem spłaconym w 2014 roku)	-	9,0
Ustanowienie powiązania zabezpieczającego	-	(15,0)
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	6,6	
Podatek odroczony	(1,1)	2,8
Zmiana za okres (związana kredytami zaciągniętymi w 2014 i 2015 roku)	5,5	(12,2)
Stan na 31 grudnia	(6,7)	(12,2)

Z uwagi na spłatę dotychczasowego zadłużenia i zastąpienia go nowym kredytem w 2014 roku zakończona została relacja zabezpieczająca dotychczasowe zadłużenie i wycena instrumentów zabezpieczających została odniesiona w całości na rachunek zysków i strat. W związku z zaciągnięciem nowego kredytu w 2014 roku ustanowione zostało nowe powiązanie zabezpieczające. Powiązanie to zostało utrzymane i powiązane z kredytem zaciągniętym w 2015 roku (patrz nota 30).

30. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania krótkoterminowe	1.230,9	1.322,6
Zobowiązania długoterminowe	5.379,8	7.683,5
Razem	6.610,7	9.006,1

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek:

	2015	2014
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 1 stycznia	9.006,1	485,9
Zobowiązania z tytułu kredytów przejęte w wyniku nabycia spółek (patrz nota 37)	22,2	6.815,6
Zaciągnięcie kredytu terminowego	6.700,0	2.500,0
Zaciągnięcie kredytu rewolwingowego	120,0	300,0
Splata kapitału	(9.222,2)	(1.087,1)
Splata odsetek i prowizji	(411,8)*	(351,8)*
Naliczone koszty odsetek	396,4	343,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia	6.610,7	9.006,1

* Zawiera zapłatę za koszty związane z pozyskaniem finansowania

W dniu 13 kwietnia 2015 roku, spółka Polkomtel Sp. z o.o. (podmiot pośrednio zależny wobec Spółki) dokonała przedterminowej przedpłaty części kredytu terminowego (ang. Senior Facilities Agreement) w wysokości 600 zł. W dniu 15 maja 2015 roku Polkomtel dokonała przedterminowej spłaty w wysokości 30 zł. W dniu 28 września 2015 roku Polkomtel dokonała przedterminowej spłaty w wysokości 6.020,0 złotych w wyniku czego Polkomtel spłacił całość zadłużenia wynikającego z umowy kredytów z dnia 17 czerwca 2013 roku.

W ciągu 2015 roku Spółka dokonała zgodnie z harmonogramem spłat części kredytu terminowego (ang. Senior Facilities Term Loan) w łącznej kwocie 152 złotych. Ponadto w dniu 29 lipca 2015 roku Spółka dokonała przedterminowej przedpłaty części kredytu terminowego (ang. Senior Facilities Agreement) w wysokości 1 mld złotych (nie w milionach). W dniu 28 września 2015 roku Spółka dokonała przedterminowej spłaty w wysokości 1.178,0 złotych w wyniku czego spłaciła całość zadłużenia wynikającego z umowy kredytów z dnia 11 kwietnia 2014 roku.

Umowa kredytów między Spółką a konsorcjum instytucji finansowych

W dniu 21 września 2015 roku Spółka jako kredytobiorca wraz z Telewizją Polsat Sp. z o.o., Cyfrowym Polsatem Trade Marks Sp. z o.o., Polsat License Ltd. oraz Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k zawarła z konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych na czele z: Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Société Générale (Globalni Bankowi Koordynatorzy) oraz obejmującym PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2, BNP Paribas Fortis SA/NV, Bank Polska Kasa Opieki S.A., The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Bank of China (Luxembourg) S.A., Credit Agricole Corporate & Investment Bank, Credit Agricole Bank Polska S.A., DNB Bank Polska S.A., DNB Bank ASA, HSBC Bank Polska S.A., HSBC Bank plc, Bank Handlowy w Warszawie S.A., CaixaBank,

S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, mBank S.A., Bank Millennium S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Goldman Sachs Bank USA, Erste Group Bank AG, Deutsche Bank Polska S.A., oraz UniCredit Bank AG, London Branch, który działa jako Agent kredytu (ang. Agent) oraz jako Agent Zabezpieczeń, umowę kredytów (ang. Senior Facilities Agreement) ("Umowa Kredytów").

Umowa Kredytów CP przewiduje udzielenie Spółce kredytu terminowego (ang. Term Facility Loan) do maksymalnej kwoty w wysokości 1.200 złotych („Kredyt Terminowy CP”) oraz kredytu rewolwingowego (ang. Revolving Facility Loan) do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 300 złotych („Kredyt Rewolwingowy CP”).

Kredyt Terminowy CP i Kredyt Rewolwingowy CP są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża Kredytu Terminowego CP i Kredytu Rewolwingowego CP jest uzależniona od poziomu wskaźnika skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA, w taki sposób, że im poziom wskaźnika będzie niższy, tym zastosowana marża również będzie niższa. Kredyt Terminowy CP i Kredyt Rewolwingowy CP będą spłacane w kwartalnych ratach o różnej wysokości. Ostateczną datą spłaty każdego z kredytów jest 21 września 2020 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Kredyt Rewolwingowy CP nie był wykorzystany.

Kredyt Terminowy CP i Kredyt Rewolwingowy CP zostały wykorzystane przez Spółkę w szczególności na:

- i. spłatę całości zadłużenia wynikającego z umowy kredytów (ang. Senior Facilities Agreement) z dnia 11 kwietnia 2014 r., zawartej m.in. przez Spółkę (jako kredytobiorcę) oraz konsorcjum instytucji finansowych,
- ii. finansowanie bieżącej działalności Grupy.

Umowa kredytów między Polkomtel a konsorcjum instytucji finansowych

W dniu 21 września 2015 roku Polkomtel (jednostka pośrednio zależna od Spółki) jako kredytobiorca wraz z Eileme 2, Eileme 3 oraz Eileme 4, Plus TM Management Sp. z o.o., TM Rental Sp. z o.o., Plus TM Group Sp. z o.o. zawarła z konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych na czele z: Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Société Générale (Globalni Bankowi Koordynatorzy) oraz obejmującym PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2, BNP Paribas Fortis SA/NV, Bank Polska Kasa Opieki S.A., The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Bank of China (Luxembourg) S.A., Crédit Agricole Corporate & Investment Bank, Crédit Agricole Bank Polska S.A., DNB Bank Polska S.A., DNB Bank ASA, HSBC Bank Polska S.A., HSBC Bank plc, Bank Handlowy w Warszawie S.A., CaixaBank, S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, mBank S.A., Bank Millennium S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Goldman Sachs Bank USA, Erste Group Bank AG, Deutsche Bank Polska S.A., oraz UniCredit Bank AG, London Branch, który działa jako Agent kredytu (ang. Agent) oraz Citicorp Trustee Company Limited jako Agent Zabezpieczeń (ang. Security Agent) („Umowa Kredytów PLK”).

Umowa Kredytów PLK przewiduje udzielenie Polkomtel kredytu terminowego (ang. Term Facility Loan) do maksymalnej kwoty w wysokości 10.300 złotych („Kredyt Terminowy PLK”) oraz kredytu rewolwingowego (ang. Revolving Facility Loan) do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 700 złotych („Kredyt Rewolwingowy PLK”).

Kredyt Terminowy PLK i Kredyt Rewolwingowy PLK są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża Kredytu Terminowego PLK i Kredytu

Rewolwingowego PLK jest uzależniona od poziomu wskaźnika skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA, w taki sposób, że im poziom wskaźnika będzie niższy, tym zastosowana marża również będzie niższa. Kredyt Terminowy PLK i Kredyt Rewolwingowy PLK będą spłacane w kwartalnych ratach o różnej wysokości. Ostateczną datą spłaty każdego z kredytów jest 21 września 2020 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Kredyt Rewolwingowy PLK nie był wykorzystany.

Kredyt Terminowy PLK i Kredyt Rewolwingowy PLK zostaną wykorzystane przez Polkomtel w szczególności na:

- i. spłatę całości zadłużenia wynikającego z refinansowanej umowy kredytów PLK z dnia 17 czerwca 2013 roku,
- ii. spłatę całości zadłużenia z tytułu dłużnych papierów wartościowych senior notes wyemitowanych przez Eileme 2 AB (publ) (jednostkę pośrednio zależną od Spółki) w dniu 26 stycznia 2012 roku („Zadłużenia z tytułu Obligacji HY”) oraz
- iii. finansowanie bieżącej działalności Grupy.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytów CP oraz Umowy Kredytów PLK, Spółka, Polkomtel oraz inne podmioty z Grupy mają możliwość zaciągnięcia dodatkowych kredytów (ang. *additional facilities*). Warunki takich dodatkowych kredytów będą ustalane każdorazowo w osobnej umowie, zawieranej w związku z zaciągnięciem takiego dodatkowego kredytu (ang. *additional facility accession deed*).

Wierzytelności Spółki i pozostałych dłużników z tytułu powyższych kredytów zostały zabezpieczone zabezpieczeniami ustanowionymi przez Spółkę, jak i przez inne podmioty. Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń zawarte są w Sprawozdaniu z działalności Zarządu w punkcie 4.6.6.

Umowa zmieniająca i konsolidująca między stronami Umowy Kredytów CP, Umowy Kredytów PLK oraz wybranymi podmiotami z Grupy

W dniu 21 września 2015 roku Spółka, Polkomtel Sp. z o.o., Telewizja Polsat Sp. z o.o., Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o., Polsat License Ltd. oraz Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Eileme 2 AB (publ), Eileme 3 AB (publ), Eileme 4 AB (publ), Plus TM Management Sp. z o.o., TM Rental Sp. z o.o., Plus TM Group Sp. z o.o. zawarły z konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych umowę zmieniającą i konsolidującą („Umowę Zmieniającą i Konsolidującą”) (ang. *Amendment, Restatement and Consolidation Deed*).

Zgodnie z postanowieniami Umowy Zmieniającej i Konsolidującej, po spłacie Zadłużenia z tytułu Obligacji HY, zadłużenie z tytułu Umowy Kredytów PLK zostanie zrefinansowane z wykorzystaniem środków udostępnionych na podstawie Umowy Kredytów CP zmienionej na mocy Umowy Zmieniającej i Konsolidującej. Spłata Zadłużenia z tytułu Obligacji HY nastąpiła w dniu 1 lutego 2016 roku.

Umowa Zmieniająca i Konsolidująca wprowadzi następujące zmiany do Umowy Kredytów CP:

- a. maksymalna wartość Kredytu Terminowego CP będzie równa 11.500 złotych, a maksymalna wartość Kredytu Rewolwingowego CP będzie równa 1.000 złotych;

- b. Spółka oraz inne podmioty z Grupy ustanowią dodatkowe zabezpieczenia spłaty kredytów udzielonych na jej podstawie. W szczególności, zabezpieczenia te będą obejmować zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa wybranych podmiotów z Grupy, zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek zależnych Spółki, zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych prowadzonych wybranych podmiotów z Grupy, zastawy zwykłe oraz rejestrowe na wybranych znakach towarowych, cesje praw na zabezpieczenie, hipoteki, oświadczenia notarialne o poddaniu się egzekucji oraz analogiczne zabezpieczenia ustanowione na udziałach (akcjach) lub aktywach podmiotów z Grupy, które będą rządzone prawem obcym.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

W dniu 18 sierpnia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym wyrażono zgodę na zawarcie umowy zastawniczej i ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw stanowiących organizacyjną całość o zmiennym składzie wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki na zabezpieczenie roszczeń wynikających z umowy kredytowej.

Wydarzenia po dacie bilansowej - Zakończenie refinansowania dotychczasowego zadłużenia

W dniu 26 stycznia 2016 roku Polkomtel, spółka pośrednio zależna od Spółki, zwiększyła wykorzystanie kredytu terminowego o kolejne 4,8 mld zł (nie w milionach) zgodnie z warunkami Umowy Zmieniającej i Konsolidującej.

Umowa z Pekao

Dnia 7 maja 2009 roku Spółka podpisała z Bankiem Pekao S.A. umowę określającą prawa i obowiązki stron w przypadku zlecenia bankowi przez Spółkę wystawienia gwarancji bankowych i otwarcia akredytyw. Łączna kwota zaangażowania banku z tytułu wystawienia gwarancji oraz otwartych akredytyw nie może przekroczyć 20,0 zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku bank wystawił gwarancje bankowe na kwotę 2,7 zł.

Umowa z PKO BP

Dnia 29 listopada 2012 roku spółka pośrednio zależna od Jednostki Dominującej podpisała z Bankiem PKO BP S.A. umowę ramową określającą prawa i obowiązki stron w przypadku zlecenia bankowi przez spółkę wystawienia gwarancji bankowych. Łączna kwota zaangażowania banku z tytułu wystawienia gwarancji na zabezpieczenie zobowiązań spółki wynikających z warunków postępowań przetargowych oraz z zawartych umów handlowych nie może przekroczyć 60,0 zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku bank wystawił gwarancje bankowe na kwotę 12,3 zł oraz 3,5 euro.

Dnia 18 lutego 2015 roku spółka pośrednio zależna od Jednostki Dominującej podpisała z Bankiem PKO BP S.A. aneks do umowy ramowej określającej prawa i obowiązki stron w przypadku zlecenia bankowi przez spółkę wystawienia gwarancji bankowych. Łączna kwota zaangażowania banku z tytułu wystawienia gwarancji na zabezpieczenie zobowiązań spółki wynikających z warunków postępowań przetargowych oraz z zawartych umów handlowych nie może przekroczyć 3,0 zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka wykorzystwała linię gwarancyjną w wysokości 2,5 zł.

Umowa z ING Bank Śląski S.A.

Dnia 12 lutego 2014 roku spółka pośrednio zależna od Jednostki Dominującej podpisała z Bankiem ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy z dnia 19 grudnia 2013 roku określającej prawa i obowiązki stron w przypadku zlecenia bankowi przez spółkę wystawienia gwarancji bankowych. Łączna kwota zaangażowania z tytułu wystawienia gwarancji nie może przekroczyć 2,5 zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka nie wykorzystwała linii gwarancyjnej.

31. Zobowiązania z tytułu obligacji

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania krótkoterminowe	4.776,7	464,4
Zobowiązania długoterminowe	975,3	4.550,2
Razem	5.752,0	5.014,6

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji:

	2015	2014
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 1 stycznia	5.014,6	1.438,7
Zobowiązania z tytułu obligacji przejęte na dzień 7 maja 2014 (nota 37)	-	5.528,5
Emisja obligacji	1.000,0	-
Koszty z tytułu różnic kursowych	223,6	360,8
Koszt premii za planowany wcześniejszy wykup obligacji	244,8	82,1
Efekt przeliczenia wartości zobowiązań z tytułu planowanej wcześniejszej spłaty obligacji	(616,2)	-
Wykup obligacji	-	(2.275,9)
Spłata odsetek i prowizji	(486,2)**	(410,7)*
Naliczone koszty odsetek	371,4	291,1
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 31 grudnia	5.752,0	5.014,6

* Zawiera płatność z tytułu premii za wcześniejszy wykup obligacji

** Zawiera zapłatę za koszty związane z pozyskaniem finansowania

W dniu 21 lipca 2015 roku dokonano rejestracji 1.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 PLN każda (nie w milionach) i łącznej wartości nominalnej 1.000.000.000 PLN (nie w milionach) („Obligacje”) w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Obligacje podlegają wykupowi po 6 latach. Dniem wykupu Obligacji jest 21 lipca 2021 roku. Oprocentowanie Obligacji jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę, której wysokość zależy od wartości Wskaźnika Zadłużenia (zdefiniowanego w warunkach emisji Obligacji).

W związku z podpisaniem nowej umowy kredytowej we wrześniu 2015 roku oraz planowanym wcześniejszym wykupem Obligacji HY zmieniły się przyszłe oczekiwane przepływy pieniężne co skutkowało rozpoznaniem kosztu premii za planowany

wcześniejszy wykup w wysokości 244,8 zł oraz rozpoznanie efektu przeliczenia wartości zobowiązań z tytułu planowanej wcześniejszej spłaty obligacji w wysokości (-)616,2 zł.

Wydarzenia po dacie bilansowej - Zakończenie refinansowania dotychczasowego zadłużenia

W dniu 1 lutego 2016 roku spółka Eileme 2 (spółka pośrednio zależna od Spółki) wykupiła i umorzyła niepodporządkowane obligacje o łącznej wartości nominalnej 542,5 EUR oraz 500 USD z terminem zapadalności w 2020 roku.

32. Grupa jako leasingodawca i leasingobiorca

a) Grupa jako leasingodawca

Leasing operacyjny

Grupa zawarła umowy, które ze względu na ich treść ekonomiczną kwalifikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Umowy te obejmują udostępnienia zestawów odbiorczych abonentom, wynajem powierzchni biurowej i stanowisk oraz leasing samochodów. Zestawy odbiorcze oraz wyposażenie stanowisk będące przedmiotem tych umów są prezentowane jako rzeczowe aktywa trwałe. Powierzchnia biurowa jest przedmiotem leasingu operacyjnego a samochody ujmowane są w Grupie jako leasing finansowy.

Umowy na udostępnienie dekodek zawierane są na okres podstawowy określony w umowie, którego długość waha się od 12 do 29 miesięcy. Po upływie okresu podstawowego umowy te zostają przekształcone w umowy na czas nieokreślony lub określony, o ile nie zostaną wypowiedziane przez klienta.

Poniżej przedstawiono zestawienie przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu operacyjnego.

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
do jednego roku	12,7	7,8
od 1 roku do 5 lat	2,7	1,3
Razem	15,4	9,1

b) Grupa jako leasingobiorca

Leasing operacyjny

Grupa zawarła umowy, które ze względu na ich treść ekonomiczną kwalifikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Grupa nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym aktywów będących przedmiotem tych umów. Umowy leasingu operacyjnego obejmują najem powierzchni studyjnej, biurowej, a także najem transponderów satelitarnych, środków transportu i innego sprzętu oraz dzierżawę gruntu pod lokalizację sieciowe.

Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
do jednego roku	455,0	452,4
od 1 roku do 5 lat	1.125,4	1.148,7
powyżej 5 lat	381,4	415,9
Razem	1.961,8	2.017,0

Poniższa tabela przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tytułu leasingu operacyjnego do jednostek powiązanych:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
do jednego roku	24,8	22,8
od 1 roku do 5 lat	84,7	80,5
powyżej 5 lat	53,1	69,9
Razem	162,6	173,2

W 2015 roku Grupa poniosła koszty z tytułu umów leasingu operacyjnego w wysokości 405,5 zł. W 2014 roku Grupa poniosła koszty z tytułu umów leasingu operacyjnego w wysokości 371,2 zł.

Leasing finansowy

Wartość bilansowa samochodów używanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosiła na dzień 31 grudnia 2015 roku 24,2 zł oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku 15,7 zł.

Okres leasingu wynosi do 5 lat dla środków transportu i innego sprzętu.

Poniżej przedstawiono zestawienie przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
do jednego roku	4,3	7,4
od 1 roku do 5 lat	20,8	12,8
Razem	25,1	20,2

Wartość bieżąca opłat wyniosła 18,5 zł na dzień 31 grudnia 2014 roku i 25,1 zł na dzień 31 grudnia 2015 roku.

33. Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS

Przyszłe płatności	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
30 września 2015	-	119,4
30 września 2016	119,4	119,4
30 września 2017	119,4	119,4
30 września 2018	119,4	119,4
30 września 2019	119,4	119,4
30 września 2020	119,4	119,4
następne lata	251,0	251,3
Płatności razem	848,0	967,7
Odsetki	-78,2	-100,3
Obecna wartość przyszłych płatności	769,8	867,4
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>117,0</i>	<i>117,1</i>
<i>Część długoterminowa</i>	<i>652,8</i>	<i>750,3</i>

W wyniku nabycia spółki Metelem Holding Company Limited (patrz nota 37) Grupa ujawniła w bilansie wartość zobowiązania z tytułu koncesji UMTS. Zobowiązanie to jest denominowane w euro. Wartość ta podlega corocznej redukcji zgodnie z planem płatności kolejnych rat ustalonym z regulatorem. Zapadalność tego zobowiązania przypada na 2022 rok.

34. Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych (IRS/CIRS) (nota 38)	-	40,1
Rezerwy	113,9	131,9
Inne	10,3	12,2
Razem	124,2	184,2

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	6,2	62,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	284,1	370,6
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	176,1	98,6
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych wobec jednostek powiązanych	1,4	1,4
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych wobec pozostałych jednostek	53,0	40,9
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych i wartości niematerialnych	145,1	168,5
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	594,5	531,7
Rezerwy krótkoterminowe	112,1	127,9
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych (IRS/CIRS) (nota 38)	72,9	87,0
Inne	40,0	34,2
Razem	1.485,4	1.523,0

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wynagrodzenia	84,0	76,6
Opłaty licencyjne oraz na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi	66,0	50,9
Koszty dystrybucji	97,0	137,4
Koszty rozliczeń międzyoperatorskich	113,4	100,5
Inne	234,1	166,3
Razem	594,5	531,7

Rezerwy krótkoterminowe i długoterminowe

	2015	2014
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	259,8	43,5
Nabycie jednostki zależnej (patrz nota 37)	0,1	186,2
Zwiększenie	7,8	47,5
Odwrocenie	(36,0)	(11,4)
Wykorzystanie	(5,8)	(6,0)
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	225,9	259,8
Z czego:		
<i>Krótkoterminowe</i>	112,1	127,9
<i>Długoterminowe</i>	113,8	131,9

Rezerwy obejmują głównie rezerwy na licencje, rezerwy na sprawy sądowe i sporne, rezerwy na naprawy gwarancyjne, rezerwy na koszty przywrócenia stanu pierwotnego, rezerwy na umowy rodzące obciążenia.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zakupu aktywów programowych i środków trwałych w walucie

Waluta	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
PLN	414,4	570,0
USD	54,7	44,8
EUR	15,3	24,7
Pozostałe	5,4	4,1
Razem	489,8	643,6

Rozliczenia międzyokresowe kosztów w walucie

Waluta	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
PLN	533,0	460,0
EUR	51,1	60,5
Pozostałe	10,4	11,2
Razem	594,5	531,7

36. Przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Przychody przyszłych okresów	680,8	688,6
<i>Z czego: Krótkoterminowe</i>	<i>676,1</i>	<i>683,9</i>
<i>Długoterminowe</i>	<i>4,7</i>	<i>4,7</i>

Przychody przyszłych okresów obejmują głównie odroczone przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych (wniesione z góry opłaty abonamentowe, usługi prepaid oraz opłaty za udostępnianie dekoderek) oraz odroczone przychody hurtowe (przedpłacone emisje reklam).

37. Nabycie spółki zależnej

Nabycie udziałów w spółce Metelem Holding Company Limited

W dniu 7 maja 2014 roku Spółka zawarła umowy objęcia warrantów subskrypcyjnych ze wszystkimi wspólnikami Metelem, tj. Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”) oraz spółkami Karswell Limited („Karswell”), Sensor Overseas Limited („Sensor”) oraz Argumenol Investment Company Limited („Argumenol”), w wyniku których Spółka zaoferowała wspólnikom Metelem do objęcia imienne warrantów subskrypcyjne, a każdy ze wspólników przyjął ofertę Spółki i objął nieodpłatnie imienne warrantów subskrypcyjne, w ten sposób że: (a) EBOiR objął 47.260.690 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii I; (b) Karswell objął 157.988.268 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii J; (c) Sensor objął 27.880.274 imienne warrantów subskrypcyjne serii J; oraz (d) Argumenol objął 58.063.948 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii J, wszystkie uprawniające

do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 stycznia 2014 roku.

W wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych, o których mowa powyżej, w dniu 7 maja 2014 roku wspólnicy Metelem złożyli oświadczenia o objęciu akcji serii I oraz serii J Spółki, jak również opłacili akcje nowej emisji wkładem niepieniężnym w postaci udziałów Metelem należących do tych wspólników. W rezultacie Spółka nabyła własność 2.000.325 udziałów Metelem, reprezentujących 100% kapitału i głosów w tej spółce.

W zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów Metelem objętych zostało 291.193.180 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,04 zł (nie w milionach) każda.

Podmiotem kontrolującym Karswell oraz Argumenol na dzień nabycia był Pan Zygmunt Solorz-Żak, jednostka dominująca najwyższego szczebla w odniesieniu do Spółki. Podmiotem kontrolującym Sensor na dzień nabycia był Pan Heronim Ruta. Grupa stosuje metodę nabycia w przypadku nabycia jednostek będących pod wspólną kontrolą.

Data nabycia została ustalona na 7 maja 2014 roku, dzień przeniesienia tytułu prawnego do nabywanych udziałów na rzecz Cyfrowego Polsatu (tego dnia zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające wskazane w warunkowych umowach inwestycyjnych z 14 listopada 2013 roku i 19 grudnia 2013 roku). W wyniku nabycia Grupa przejęła kontrolę nad spółką Metelem Holding Company Limited wraz z jej spółkami zależnymi, m.in. operatorem telekomunikacyjnym Polkomtel Sp. z o.o. będącego operatorem sieci komórkowej "Plus".

W okresie zakończonym 31 grudnia 2015 roku Grupa sfinalizowała ustalanie wartości godziwych przejętych aktywów, zobowiązań oraz ceny nabycia, w wyniku czego dane porównawcze w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone. Grupa nie dokonała przekształcenia amortyzacji ani podatku dochodowego w rachunku wyników za poprzednie okresy z uwagi na fakt, że wpływ ten byłby nieistotny.

a) Cena nabycia udziałów

	Ostatecznie ustalona cena nabycia udziałów
Akcje serii I i J wyemitowane 7 maja 2014 roku	5.894,4*
Saldo rozrachunków pomiędzy Grupą Metelem a Grupą Cyfrowy Polsat	24,6
Cena nabycia na dzień 7 maja 2014 roku	5.919,0

* dane przekształcone w wyniku finalizacji ustalenia wartości godziwej ceny nabycia (zmniejszenie wartości godziwej wyemitowanych akcji o 63,4 złotych)

Wartość godziwa akcji została ustalona na podstawie ceny zamknięcia w wysokości 20,46 PLN (nie w milionach) według notowania giełdowego w dniu 7 maja 2014 roku skorygowanej o wartość dywidendy przypadającej na akcję, która nie przysługiwała akcjom serii J.

b) Uzgodnienie przepływów środków pieniężnych z transakcji nabycia

Środki przekazane	-
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.800,6
Wpływ środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014	1.800,6

c) Ustalenie wartości godziwej nabytych aktywów netto oraz wartości firmy na dzień nabycia

Poniższa tabela przedstawia ostatecznie ustaloną na dzień nabycia wartość godziwą zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytych spółek oraz wartość firmy.

Ostatecznie ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 7 maja 2014 roku:

	wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (7 maja 2014)
Aktywa netto:	
Rzeczowe aktywa trwałe	2.550,6
Grunty	26,3
Budynki i budowle	86,4
Systemy sieciowe i wyposażenie	2.109,3
Środki transport	10,9
Inne środki trwałe	36,0
Środki trwałe w budowie	281,7
Relacje z klientami	4.640,1
Koncesje	1.600,0
Marka Plus	1.230,0
Inne wartości niematerialne	688,2
Inne aktywa trwałe	7,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	249,5
Zapasy	155,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1.070,0
Pozostałe aktywa obrotowe	125,5
Środki pieniężne	1.800,6
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(6.815,6)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(5.528,5)
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	(957,9)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(9,2)
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(948,8)
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	(93,9)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(1.311,1)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(39,4)
Przychody przyszłych okresów	(476,7)
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto	(2.063,5)
 Cena nabycia na dzień 7 maja 2014 roku	 5.919,0
 Wartość firmy	 7.982,5

Ze względu na zakończenie procesu wyceny do wartości godziwej, wartość godziwa nabytych i zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań została skorygowana o wpływ ostatecznej wyceny przygotowanej przez zewnętrznego eksperta w tym rzeczowe aktywa trwałe zmniejszono o 246,7 zł, relacje z klientami zwiększono o 110,1 zł, markę Plus zwiększono o 288,9 zł, aktywa z tytułu podatku odroczonego zwiększono o 46,8 zł, zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększono

o 20,9 zł. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2014 roku zostały odpowiednio przekształcone o wpływ powyższych wycen. Grupa nie dokonała przekształcenia amortyzacji ani podatku dochodowego w rachunku wyników za poprzednie okresy z uwagi na fakt, że wpływ ten byłby nieistotny.

W trakcie procesu alokacji ceny zakupu Grupa zidentyfikowała i wyceniła niematerialne aktywa o charakterze marketingowym (takie jak relacje z klientami), kluczowe koncesje telekomunikacyjne, parasolowy znak towarowy „Plus”, stacje bazowe oraz zobowiązania z tytułu obligacji. Wartość godziwa pozostałych aktywów i pasywów została przyjęta na poziomie wartości księgowej na dzień nabycia.

Wartość godziwa relacji z klientami została oszacowana przy zastosowaniu podejścia dochodowego z wykorzystaniem metody wielookresowej nadwyżki dochodów (ang. multi-period excess earnings method, MEEM). Metoda ta umożliwia wycenę relacji z klientami detalicznymi oraz klientami hurtowymi w oparciu o analizę prognozowanych strumieni pieniężnych związanych z wyżej wymienionymi relacjami. W celu określenia wartości rynkowej relacji, prognozowane strumienie pieniężne dyskontowane są przy użyciu oczekiwanego zwrotu/stopy dyskonta, wyznaczonego dla aktywa przy założeniu określonego okresu ekonomicznej użyteczności danej relacji.

Wartość godziwa kluczowych koncesji telekomunikacyjnych (900 MHz, 1800 MHz oraz 2100 MHz) została oszacowana przy zastosowaniu podejścia rynkowego oraz podejścia dochodowego (scenariusz greenfield).

W trakcie procesu wyceny Grupa zidentyfikowała parasolowy znak towarowy „Plus”. Wartość godziwa znaku „Plus” w wysokości 1.230 zł została określona przy zastosowaniu podejścia dochodowego w oparciu o metodę opłat licencyjnych (ang. relief from royalty). Metoda ta polega na określeniu bieżącej wartości przyszłych korzyści będących wynikiem posiadania przez Spółkę praw do znaku towarowego. Metoda ta opiera się na założeniu, że korzyści wynikające z posiadania znaku towarowego są równe kosztom, jakie musiałby ponieść dany podmiot gdyby nie posiadał praw do znaku, a jedynie użytkował go na podstawie umowy licencyjnej według obowiązujących na rynku stawek. Zarząd uznał iż znak „Plus” charakteryzuje się określonym okresem użytkowania, w związku z czym Grupa przyjęła 51 letni okres amortyzacji znaku „Plus” tj. do roku 2065.

Wartość godziwa infrastruktury sieci telekomunikacyjnej (stacji bazowych typu 'roof top' i 'new tower') została oszacowana w oparciu o koszt zastąpienia.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu obligacji wynosząca 5.528,5 zł została określona w oparciu o notowania rynkowe na dzień nabycia. Wartość księgowa zobowiązania z tytułu obligacji wykazana w bilansie grupy Metelem w dniu nabycia była równa 4.574,1 zł, a różnica między tą wartością a wartością ujętą w ramach procesu alokacji ceny nabycia wynika z wyceny do wartości godziwej na bazie notowań rynkowych.

Wartość firmy dotyczy głównie efektu synergii i korzyści skali możliwych do osiągnięcia poprzez połączenie działalności operacyjnych. Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Usług dla klientów indywidualnych i biznesowych”.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosi 1.070 zł, z czego należności z tytułu dostaw i usług wynoszą 1.023 zł. Wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług wynosi 1.089 zł, z czego 66 zł to oczekiwane należności nieściągalne.

Koszty doradcze związane z transakcją nabycia w wysokości 5,5 zł zostały ujęte w rachunku zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 w kategorii innych kosztów operacyjnych. Koszty doradcze związane z emisją akcji w wysokości 3,9 zł zostały ujęte jako pomniejszenie wartości nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Nabycie udziałów w spółce Radio PIN S.A.

W dniu 27 lutego 2015 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Radio PIN S.A. (jednostka będąca pod wspólną kontrolą) za kwotę 4,2 złotych. Spółka Radio PIN S.A. jest nadawcą kanału radiowego Muzo.fm.

Grupa stosuje metodę nabycia w przypadku nabycia jednostek będących pod wspólną kontrolą.

a) Cena nabycia udziałów

	2015
Cena nabycia udziałów	4,2
Cena nabycia na dzień 27 lutego 2015 roku	4,2

b) Uzgodnienie przepływów środków pieniężnych z transakcji nabycia

	2015
Środki przekazane	(4,2)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-
Wpływ środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015	(4,2)

c) Ustalenie wartości godziwej nabytych aktywów netto oraz wartości firmy na dzień nabycia

Poniższa tabela przedstawia ostatecznie ustaloną na dzień nabycia wartość godziwą zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytych spółek oraz wartość firmy.

Ostatecznie ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 27 lutego 2015 roku:

	wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (27 lutego 2015)
Aktywa netto:	
Rzeczowe aktywa trwałe	0,2
Inne wartości niematerialne	1,1
Inne aktywa trwałe	0,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0,4
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(0,5)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(2,0)
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto	(0,6)
 Cena nabycia na dzień 27 lutego 2015 roku	 4,2
 Wartość firmy	 4,8

Wartość godziwa składników aktywów i pasywów nie różni się istotnie od wartości księgowej na dzień nabycia.

Wartość firmy dotyczy głównie efektu synergii i korzyści skali możliwych do osiągnięcia poprzez połączenie działalności operacyjnych. Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Nadawanie i produkcja telewizyjna”.

Przychody i strata netto ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 27 lutego 2015 roku wynikające z konsolidacji Radia PIN S.A. wynoszą odpowiednio 0,2 zł i 3,2 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2015 roku, przychody oraz strata rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 0,2 zł i 3,7 zł.

Nabycie udziałów spółki Orsen Holding Limited

W dniu 1 kwietnia 2015 roku Grupa Cyfrowy Polsat nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Orsen Holding Limited (jednostka będąca pod wspólną kontrolą) za kwotę 35,0 złotych. W wyniku wyżej opisanego nabycia udziałów do Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat dołączyły spółki Teleaudio Dwa Sp. z o.o. S.k. (lider usług Premium Rate) oraz InterPhone Service Sp. z o.o. (producent sprzętu telekomunikacyjnego i elektronicznego).

Grupa stosuje metodę nabycia w przypadku nabycia jednostek będących pod wspólną kontrolą.

a) Cena nabycia udziałów

	2015
Cena nabycia udziałów	35,0
Saldo rozrachunków pomiędzy Grupą Orsen a Grupą Cyfrowy Polsat	(12,7)
Cena nabycia na dzień 1 kwietnia 2015 roku	22,3

Grupa Orsen odnosi się do spółki Orsen Holding Limited oraz podmiotów, w których ta spółka posiada udziały.

b) Uzgodnienie przepływów środków pieniężnych z transakcji nabycia

	2015
Środki przekazane	(35,0)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9,7
Wyływ środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015	(25,3)

c) Ustalenie wartości godziwej nabytych aktywów netto oraz wartości firmy na dzień nabycia

Poniższa tabela przedstawia ostatecznie ustaloną na dzień nabycia wartość godziwą zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytych spółek oraz wartość firmy.

Ostatecznie ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 1 kwietnia 2015 roku:

	wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (1 kwietnia 2015)
Aktywa netto:	
Rzeczowe aktywa trwałe	17,5
Inne wartości niematerialne	0,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,5
Zapasy	6,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14,1
Pozostałe aktywa obrotowe	0,1
Środki pieniężne i ekwiwalenty	9,7
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(22,2)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(0,6)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(19,4)
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto	6,0
Cena nabycia na dzień 1 kwietnia 2015 roku	22,3
Wartość firmy	16,3

Wartość godziwa składników aktywów i pasywów nie różni się istotnie od wartości księgowej na dzień nabycia.

Wartość firmy dotyczy głównie efektu synergii i korzyści skali możliwych do osiągnięcia poprzez połączenie działalności operacyjnych. Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Usług dla klientów indywidualnych i biznesowych”.

Przychody i zysk ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 1 kwietnia 2015 roku wynikające z konsolidacji Grupy Orsen wynoszą odpowiednio 15,7 zł i 2,1 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2015 roku, przychody oraz zysk rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 19,1 zł i 5,4 zł.

38. Instrumenty finansowe

Wprowadzenie

Grupa Cyfrowy Polsat S.A w ramach prowadzonej działalności operacyjnej narażona jest na szereg ryzyk finansowych, do których należą:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko rynkowe:
 - (i) ryzyko walutowe,

(ii) ryzyko stopy procentowej.

Zarządzanie ryzykiem prowadzone przez Grupę ma na celu ograniczenie wpływu niekorzystnych czynników na wyniki finansowe Grupy.

Zarząd ponosi odpowiedzialność za nadzór i zarządzanie poszczególnymi rodzajami ryzyk, na które narażona jest Grupa. W związku z powyższym Zarząd przyjął ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą ryzyka rynkowego, kredytowego oraz ryzyka płynności.

Niniejsza nota prezentuje informacje dotyczące ekspozycji Grupy na poszczególne ryzyka, cele Grupy, politykę i procesy zmierzające do mierzenia i zarządzania ryzykiem. Ujawnienia dotyczące wielkości narażenia Grupy na te ryzyka prezentowane są także w pozostałych notach niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, środki pieniężne, opcje walutowe, forwardy, transakcje zamiany stóp procentowych (IRS), transakcje walutowej zamiany stóp procentowych (CIRS) oraz lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest zabezpieczenie środków do finansowania działalności Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, między innymi takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych oraz środków trwałych i wartości niematerialnych, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności operacyjnej.

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Pożyczki i należności, w tym:	3.300,6	3.341,2
Pożyczki udzielone	47,9	30,5
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności od jednostek powiązanych	64,5	103,7
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności od jednostek niepowiązanych	1.664,5	1.459,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.512,0	1.735,3
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	11,7	12,6
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające:	17,4	23,4
Transakcje forward	10,5	20,3
Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)	6,9	-
Transakcje walutowej zamiany stóp procentowych (CIRS)	-	3,1

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Inne zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:	14.292,8	16.129,6
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25,2	18,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	6.610,7	9.006,1
Obligacje <i>Senior Notes</i>	5.752,0	5.014,6
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	769,8	867,4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne wobec jednostek niepowiązanych i kaucje	510,0	599,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	30,6	91,6
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	594,5	531,7
Instrumenty pochodne zabezpieczające	8,3	15,4
Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)	8,3	15,4
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające	64,6	111,7
Transakcje forward	33,3	105,6
Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)	31,3	-
Transakcje walutowej zamiany stóp procentowych (CIRS)	-	6,1

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko, iż kontrahenci Grupy nie będą w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wynikających z umowy, co spowoduje poniesienie przez drugą stronę straty finansowej. Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe w następujących trzech głównych obszarach:

- Zdolność kredytowa klientów, z którymi zawierane są umowy sprzedaży towarów i usług,
- Wiarygodność kredytowa instytucji finansowych (banków/brokerów), z którymi prowadzone są transakcje zabezpieczające,
- Zdolność kredytowa podmiotów, w które dokonywane są inwestycje, lub których papiery wartościowe są zakupione.

Ryzyko kredytowe Grupy związane jest głównie z należnościami z tytułu dostaw i usług. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 Jednostka Dominująca posiada znaczną liczbę abonentów indywidualnych rozproszonych po całym kraju, dla których przyjęto model sprzedaży oparty głównie na przedpłacie usługi. Należności od sieci sprzedaży Jednostki Dominującej są pokryte zobowiązaniami z tytułu prowizji bądź kaucjami. Grupa na bieżąco monitoruje należności od abonentów i podejmuje działania windykacyjne łącznie z odłączeniem przesyłu sygnału do abonenta, przerywaniem świadczenia usług telefonii komórkowej lub dostępu do Internetu. Telewizja Polsat i jej spółki zależne, w ramach prowadzonej działalności, świadczą usługi z odroczonym terminem płatności, co może spowodować ryzyko niedotrzymywania terminów płatności przez kontrahentów. Ocena wiarygodności kredytowej kontrahentów przeprowadzana jest na bieżąco i zasadniczo niewymagane są zabezpieczenia majątkowe w stosunku do aktywów finansowych. Abonenci spółki Polkomtel są rozproszeni po całym kraju. Usługa dla znaczących klientów postpaid świadczona jest po przeprowadzeniu weryfikacji ich wiarygodności kredytowej, natomiast proces weryfikacji klientów detalicznych jest zautomatyzowany i oparty na informatycznym systemie zarządzania relacjami i funkcjonalnościach systemów billingowych. Należności od sieci sprzedaży spółki Polkomtel są na bieżąco monitorowane, stosowane są limity wykorzystania i limity sprzedaży.

Grupa stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest na bieżąco monitorowana.

Ze względu na dywersyfikację ryzyka zarówno w odniesieniu do charakterystyki poszczególnych podmiotów, jak również ich położenia geograficznego, współpracy z wysoko ocenianymi instytucjami finansowymi a także biorąc pod uwagę wartość godziwą zobowiązań wynikających z instrumentów pochodnych, Grupa nie jest istotnie narażona na ryzyko kredytowe w wyniku zawartych transakcji pochodnych.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy była następująca:

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

	Wartość księgowa	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Pożyczki udzielone	47,9	30,5
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności od jednostek powiązanych	64,5	103,7
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności od jednostek niepowiązanych	1.664,5	1.459,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.512,0	1.735,3
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	11,7	12,6
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające:	17,4	23,4
Transakcje forward	10,5	20,3
Transakcje walutowej zamiany stóp procentowych (IRS)	6,9	-
Transakcje walutowej zamiany stóp procentowych (CIRS)	-	3,1
Razem	3.318,0	3.364,6

Tabele poniżej przedstawiają koncentrację ryzyka kredytowego należności i pożyczek:

	Wartość księgowa	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Należności od abonentów	906,1	726,1
Należności od spółek mediowych	221,0	153,2
Należności od operatorów satelitarnych i kablowych	13,7	24,7
Należności z tytułu roamingu oraz interconnect	177,3	159,0
Należności od dystrybutorów	153,2	186,4
Należności i pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	112,2	134,1
Inne należności i pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym	193,4	209,8
Razem	1.776,9	1.593,3

	Wartość księgowa	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Kontrahent A	54,4	81,3
Kontrahent B	31,4	34,9
Kontrahent C	28,9	26,1
Kontrahent D	21,0	21,9
Kontrahent E	18,6	21,0
Pozostali	1.622,6	1.408,1
Razem	1.776,9	1.593,3

Uwaga: w każdym roku wykazano 5 największych sald; nie oznacza to, że dotyczą one tych samych kontrahentów.

Tabela poniżej przedstawia wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy:

	31 grudnia 2015			31 grudnia 2014		
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość netto	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość netto
Należności bieżące	1.381,0	23,9	1.357,1	1.300,3	26,3	1.274,0
Należności przeterminowane do 30 dni	192,2	6,0	186,2	168,8	4,2	164,6
Należności przeterminowane od 31 do 60 dni	84,3	7,0	77,3	57,3	2,6	54,7
Należności przeterminowane powyżej 60 dni	232,7	76,4	156,3	141,9	41,9	100,0
Razem	1.890,2	113,3	1.776,9	1.668,3	75,0	1.593,3

Jakość kredytowa należności nieprzeterminowanych nie podlegających odpisom jest bardzo dobra.

Należności, w przypadku których wystąpiła utrata wartości obejmują należności bieżące i przeterminowane odnośnie których oceniono, że część tych należności nie będzie odzyskana. Zazwyczaj rezerwa na odpis aktualizujący należności jest tworzona dla należności przeterminowanych powyżej 60 dni lub dla należności od klientów, dla których oszacowano, że nastąpiła utrata wartości we wcześniejszym momencie.

Ryzyko płynności

Podstawowym założeniem w zakresie utrzymania płynności Grupy jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do bieżącej obsługi zobowiązań. Wszelkie nadwyżki są lokowane głównie na depozytach bankowych.

Grupa na bieżąco przygotowuje analizy i prognozy w zakresie środków płynnych na podstawie przepływów pieniężnych.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy, które zostaną rozliczone w kwocie netto w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy.

	31 grudnia 2015						
	Wartość księgowa	Przepływy wynikające z umów	Poniżej 6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	6.610,7	8.603,2	(3.883,8)**	642,4	1.336,3	10.508,3	-
Obligacje	5.752,0	6.018,7	4.783,8**	21,3	85,4	1.128,2	-
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	769,8	848,0	-	119,3	119,3	358,0	251,4
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25,2	26,5	2,4	2,4	4,9	16,8	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz kaucje	510,0	510,0	510,0	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	30,6	30,6	30,6	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	594,5	594,5	594,5	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające:							
IRS*	8,3	6,6	4,4	2,2	-	-	-
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające:							
IRS*	31,3	30,7	30,7			-	-
Transakcje forward	33,3						
– wpływy		(2.411,7)	(2.411,7)				
– wypływy		2.446,7	2.446,7				
	14.365,7	16.668,8	2.107,6	787,6	1.545,9	12.011,3	251,4

*Zgodnie z umowami przepływy wystąpią w kwocie netto

** Planowana wcześniejsza spłata Obligacji HY sfinansowana zaciąganiem dodatkowej transzy Kredytu Terminowego PLK

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe
 przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	31 grudnia 2014						
	Wartość księgowa	Przepływy wynikające z umów	Poniżej 6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	9.006,1	10.289,4	606,0	751,6	1.620,2	7.311,6	-
Obligacje	5.014,6	6.681,4	237,7	237,7	475,6	1.426,7	4.303,7
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	867,4	967,5	-	119,3	119,3	358,0	370,9
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18,5	20,2	3,7	3,7	2,6	10,2	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz kaucje	599,7	599,7	599,7	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	91,6	91,6	91,6	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	531,7	531,7	531,7	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające:							
IRS*	15,4	15,7	3,7	4,8	7,2	-	-
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające:							
IRS*	105,6	92,4	16,6	47,8	28,0	-	-
CIRS	6,1						
- wpływy	-	(135,8)	(135,8)	-	-	-	-
- wypływy	-	142,1	142,1	-	-	-	-
	16.256,7	19.295,9	2.097,0	1.164,9	2.252,9	9.106,5	4.674,6

*Zgodnie z umowami przepływy wystąpią w kwocie netto

Ryzyka rynkowe

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest:

- Ograniczanie wahań zysku/straty brutto
- Zwiększanie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych
- Utrzymania dobrej kondycji finansowej, oraz
- Wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych dotyczących działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł kapitału.

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym powinny być traktowane jako całość, a ich realizacja zależy przede wszystkim od sytuacji wewnętrznej i warunków rynkowych.

Grupa stosuje zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym, co oznacza kompleksowe podejście do całego spektrum zidentyfikowanych ryzyk rynkowych, a nie do każdego z nich indywidualnie. Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym jest stosowanie w Grupie strategii hedgingowej obejmującej instrumenty pochodne. Poza tym Grupa korzysta z instrumentów wewnętrznych zmierzających do naturalnej redukcji ekspozycji (tzw. hedging naturalny).

Wszystkie potencjalne strategie hedgingowe uwzględniają następujące czynniki: charakter stwierdzonego ryzyka rynkowego, przydatność instrumentu oraz koszt zabezpieczenia, aktualne i prognozowane warunki rynkowe. W celu ograniczenia ryzyka rynkowego Grupa stosuje przede wszystkim instrumenty pochodne. Grupa stosuje tylko te instrumenty pochodne, których wartość jest w stanie oszacować przy użyciu standardowych modeli wyceny dla danego typu instrumentu pochodnego, a także te instrumenty, które mogą być przedmiotem obrotu (bez znacznej utraty wartości) z kontrahentem innym niż ten, z którym transakcja została początkowo zawarta. Wartość rynkowa danego instrumentu jest określana przez Grupę na podstawie informacji od wiodących banków, brokerów oraz serwisów informacyjnych.

Grupa może stosować następujące instrumenty:

- Swapy (IRS/CIRS)
- Kontrakty terminowe typu forward i futures
- Opcje.

Ryzyko walutowe

Do głównych ryzyk, na które narażona jest Grupa, należy zaliczyć ryzyko walutowe związane z wahaniami kursów wymiany walut pomiędzy złotym polskim i innymi walutami. Przychody generowane przez Grupę są wyrażone głównie w złotych, w odróżnieniu od części kosztów i nakładów kapitałowych, które ponoszone są w walutach obcych. Ryzyko walutowe Jednostki Dominującej związane jest przede wszystkim z opłatami licencyjnymi na rzecz nadawców telewizyjnych (USD i EUR), umowami najmu pojemności satelitarnej (EUR), opłatami dotyczącymi systemu dostępu warunkowego (EUR) oraz zakupem zestawów odbiorczych i akcesoriów do zestawów odbiorczych (EUR i USD). Po nabyciu akcji Telewizji Polsat Sp. z o.o. ekspozycja na ryzyko walutowe wynika także z zakupów zagranicznych licencji programowych (USD). Po nabyciu akcji spółki Metelem Holding Company Ltd. ekspozycja na ryzyko walutowe wynika także ze zobowiązania z tytułu koncesji UMTS (EUR), umów z dostawcami towarów, głównie telefonów i z dostawcami sprzętu do sieci telekomunikacyjnej (EUR), umów roamingowych, międzyoperatorskich oraz niektórych umów dzierżawy gruntów dla lokalizacji sieciowych i umów najmu powierzchni biurowej (różne waluty). Dodatkowo, nabycie akcji spółki Metelem Holding Company Ltd. spowodowało powstanie ryzyka walutowego związanego ze zobowiązaniami z tytułu obligacji denominowanych w euro i dolarach amerykańskich.

Zabezpieczanie przed ryzykiem walutowym związanym z umowami licencyjnymi oraz z umowami najmu pojemności satelitarnej odbywa się częściowo poprzez działania zmierzające do naturalnej redukcji ekspozycji dzięki denominowaniu w walutach obcych należności z tytułu usługi emisji sygnału oraz należności za usługi marketingowe. Część ryzyka walutowego wynikającego z płatności operacyjnych i odsetkowych zabezpieczana jest instrumentami forward i CIRS.

Grupa nie posiada aktywów przeznaczonych do obrotu denominowanych w walutach obcych.

Tabela poniżej przedstawia ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe oparte na kwotach w walutach:

31 grudnia 2015						
	EUR	USD	CHF	GBP	SEK	XDR
Należności z tytułu dostaw i usług	9,4	8,4	-	-	-	0,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9,7	9,7	1,9	0,1	2,5	-
Obligacje <i>Senior Notes</i>	(569,1)	(524,2)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	(180,6)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(3,6)	(14,0)	-	(0,1)	-	(0,9)
Ekspozycja brutto	(734,2)	(520,1)	1,9	-	2,5	(0,4)
Transakcje forward	390,9	482,1	-	-	-	-
Ekspozycja netto	(343,3)	(38,0)	1,9	-	2,5	(0,4)

31 grudnia 2014						
	EUR	USD	CHF	GBP	SEK	XDR
Należności z tytułu dostaw i usług	6,3	1,0	-	-	0,4	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10,0	11,4	1,3	0,1	-	-
Obligacje <i>Senior Notes</i>	(670,9)	(614,5)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	(203,5)					-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(5,8)	(12,8)	(0,2)	-	-	(0,7)
Ekspozycja brutto	(863,9)	(614,9)	1,1	0,1	0,4	(0,4)
Transakcje forward	62,9	41,4	-	-	-	-
CIRS	31,9	23,4	-	-	-	-
Ekspozycja netto	(769,1)	(550,1)	1,1	0,1	0,4	(0,4)

W prezentowanych okresach miały zastosowanie następujące kursy walut:

	Kursy średnioroczne		Kursy na dzień bilansowy	
	2015	2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
w złotych polskich				
1 EUR	4,1839	4,1852	4,2615	4,2623
1 USD	3,7701	3,1551	3,9011	3,5072
1 GBP	5,7637	5,1934	5,7862	5,4648
1 CHF	3,9200	3,4460	3,9394	3,5447
1 XDR	5,2749	4,7898	5,4092	5,0768
1 SEK	0,4474	0,4601	0,4646	0,4532
1 AUD	2,8352	2,8437	2,8546	2,8735

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości Grupy na zmiany kursów walut na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku przyjęto założenie, iż przedział wahań kursów walutowych może kształtować się na poziomie +/- 5%. Analiza zakłada, że wszelkie inne zmienne, w tym zwłaszcza stopy procentowe, pozostają na niezmiennym poziomie. Dla roku 2014 poniższa analiza wrażliwości została wykonana w taki sam sposób.

	2015					2014				
	Stan na 31 grudnia 2015		Szacowana zmiana kursu w %	Skutki zmiany kursów walut w PLN	Szacowana zmiana w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego w PLN	Stan na 31 grudnia 2014		Szacowana zmiana kursu w %	Skutki zmiany kursów walut w PLN	Szacowana zmiana w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego w PLN
	w walucie	w PLN				w walucie	w PLN			
Należności z tytułu dostaw i usług										
EUR	9,4	40,2	5%	2,0	-	6,3	27,0	5%	1,2	-
USD	8,4	32,7	5%	1,6	-	1,0	3,6	5%	0,1	-
XDR	0,5	2,6	5%	0,1	-	0,3	1,6	5%	-	-
SEK	-	-	5%	-	-	0,4	0,2	5%	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty										
EUR	9,7	41,2	5%	2,1	-	10,0	42,8	5%	2,0	-
USD	9,7	37,9	5%	1,9	-	11,4	39,9	5%	2,1	-
CHF	1,9	7,3	5%	0,4	-	1,3	4,7	5%	0,1	-
GBP	0,1	0,1	5%	-	-	0,1	0,3	5%	-	-
SEK	2,5	1,1	5%	0,1	-	-	-	5%	-	-
Obligacje										
EUR	(569,1)	(2.425,2)	5%	(121,3)	-	(670,9)	(2.859,5)	5%	(143,1)	-
USD	(524,2)	(2.045,0)	5%	(102,3)	-	(614,5)	(2.155,1)	5%	(107,8)	-
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS										
EUR	(180,6)	(769,6)	5%	(38,5)	-	(203,5)	(867,4)	5%	(43,4)	-

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług											
EUR	(3,6)	(15,3)	5%	(0,8)	-	(5,8)	(24,7)	5%	(1,3)	-	-
USD	(14,0)	(54,7)	5%	(2,7)	-	(12,8)	(44,8)	5%	(2,1)	-	-
XDR	(0,9)	(4,9)	5%	(0,2)	-	(0,7)	(3,4)	5%	(0,2)	-	-
CHF	(0,1)	(0,2)	5%	-	-	(0,2)	(0,7)	5%	-	-	-
Razem wpływ na wynik operacyjny okresu				(257,6)	-				(292,4)	-	-
Transakcje forward											
EUR	390,9	1.665,8	5%	83,3	-	62,9	268,0	5%	13,4	-	-
USD	482,1	1.880,7	5%	94,0	-	41,4	145,2	5%	7,3	-	-
CIRS											
EUR	-	-	5%	-	-	31,9	135,8	5%	6,8	-	-
USD	-	-	5%	-	-	23,4	82,2	5%	4,1	-	-
Podatek dochodowy				15,3	-				49,6	-	-
Razem wpływ na wynik netto okresu				(65,0)	-				(211,2)	-	-

	2015					2014				
	Stan na 31 grudnia 2015		Szacowana zmiana kursu w %	Skutki zmiany kursów walut w PLN	Szacowana zmiana w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego w PLN	Stan na 31 grudnia 2014		Szacowana zmiana kursu w %	Skutki zmiany kursów walut w PLN	Szacowana zmiana w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego w PLN
	w walucie	w PLN				w walucie	w PLN			
Należności z tytułu dostaw i usług										
EUR	9,4	40,2	-5%	(2,0)	-	6,3	27,0	-5%	(1,2)	-
USD	8,4	32,7	-5%	(1,6)	-	1,0	3,6	-5%	(0,1)	-
XDR	0,5	2,6	-5%	(0,1)	-	0,3	1,6	-5%	-	-
SEK	-	-	-5%	-	-	0,4	0,2	-5%	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty										
EUR	9,7	41,2	-5%	(2,1)	-	10,0	42,8	-5%	(2,0)	-
USD	9,7	37,9	-5%	(1,9)	-	11,4	39,9	-5%	(2,1)	-
CHF	1,9	7,3	-5%	(0,4)	-	1,3	4,7	-5%	(0,1)	-
GBP	0,1	0,1	-5%	-	-	0,1	0,3	-5%	-	-
SEK	2,5	1,1	-5%	(0,1)	-	-	-	-5%	-	-
Obligacje										
EUR	(569,1)	(2.425,2)	-5%	121,3	-	(670,9)	(2.859,5)	-5%	143,1	-
USD	(524,2)	(2.045,0)	-5%	102,3	-	(614,5)	(2.155,1)	-5%	107,8	-
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS										
EUR	(180,6)	(769,6)	-5%	38,5		(203,5)	(867,4)	-5%	43,4	

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług											
EUR	(3,6)	(15,3)	-5%	0,8	-	(5,8)	(24,7)	-5%	1,3		
USD	(14,0)	(54,7)	-5%	2,7	-	(12,8)	(44,8)	-5%	2,1		-
XDR	(0,9)	(4,9)	-5%	0,2		(0,7)	(3,4)	-5%	0,2		
CHF	(0,1)	(0,2)	-5%	-	-	(0,2)	(0,7)	-5%	-		-
Razem wpływ na wynik operacyjny okresu				257,6	-	292,4				-	
Transakcje forward											
EUR	390,9	1.665,8	-5%	(83,3)	-	62,9	268,0	-5%	(13,4)		-
USD	482,1	1.880,7	-5%	(94,0)	-	41,4	145,2	-5%	(7,3)		-
CIRS											
EUR	-	-	-5%	-	-	31,9	135,8	-5%	(6,8)		-
USD	-	-	-5%	-	-	23,4	82,2	-5%	(4,1)		-
Podatek dochodowy				(15,3)	-	(49,6)				-	
Razem wpływ na wynik netto okresu				65,0	-	211,2				-	

	2015		2014	
	Szacowana zmiana w rachunku zysków i strat w PLN	Szacowana zmiana w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego w PLN	Szacowana zmiana w rachunku zysków i strat w PLN	Szacowana zmiana w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego w PLN
Szacowana zmiana kursu o 5%				
EUR	(59,2)	-	(133,1)	-
USD	(6,0)	-	(78,0)	-
CHF	0,3	-	0,1	-
SEK	-	-	-	-
XDR	(0,1)	-	(0,2)	-
Szacowana zmiana kursu o -5%				
EUR	59,2	-	133,1	-
USD	6,0	-	78,0	-
CHF	(0,3)	-	(0,1)	-
SEK	-	-	-	-
XDR	0,1	-	0,2	-

Gdyby na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku kurs złotego polskiego w stosunku do koszyka walut był wyższy o 5%, wówczas wynik netto Grupy byłby odpowiednio niższy o 65,0 zł oraz niższy o 211,2 zł a pozostały zysk całkowity nie zmieniłby się w 2015 roku oraz w 2014 roku. Osłabienie wartości złotego o 5% spowodowałoby odpowiednio wzrost wyniku netto o 65,0 zł i wzrost o 211,2 zł. Obowiązuje założenie, że wszelkie inne zmienne pozostają niezmiennione. Nie bierze się również pod uwagę szacunków dotyczących przyszłych przychodów i kosztów denominowanych w walutach.

Ryzyko stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają bezpośrednio na przychody Grupy, wpływają natomiast zarówno na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej poprzez wysokość odsetek od rachunków bieżących i lokat overnight, jak i na przepływy pieniężne z działalności finansowej poprzez koszt obsługi posiadanych przez Grupę kredytów bankowych.

Grupa systematycznie analizuje poziom ryzyka zmian stóp procentowych, w tym scenariusze refinansowania i zabezpieczenia przed tym ryzykiem. Na podstawie tych scenariuszy szacowany jest wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy.

W celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko stopy procentowej wynikającej z płatności odsetek ze zmienną stopą procentową od kredytu zaciągniętego przez Jednostkę Dominującą Grupa zawarła transakcje IRS ujmowane jako instrumenty zabezpieczające (patrz nota 29). Grupa posiada także instrumenty IRS zabezpieczające płatności odsetek ze zmienną stopą procentową od kredytów zaciągniętych przez grupę Metelem Holding Company Ltd., dla instrumentów tych nie jest wdrożona rachunkowość zabezpieczeń.

Poniższa tabela przedstawia profil ryzyka stopy procentowej na dzień bilansowy dla instrumentów finansowych posiadających stopy procentowe.

	Wartość na dzień	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Instrumenty oparte na stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	1.158,5	1.663,5
Zobowiązania finansowe*	(4.262,4)	(4.084,4)
Instrumenty wrażliwe na zmianę stopy procentowej		
Aktywa finansowe*	411,5	110,0
Zobowiązania finansowe*	(7.725,1)	(9.080,0)
Ekspozycja netto	(7.313,6)	(8.970,0)

* zadłużenie nominalne

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych na instrumenty o zmiennej stopie procentowej (przed opodatkowaniem):

	Rachunek zysków i strat		Zestawienie pozostałego skonsolidowanego zysku całkowitego		Kapitał własny	
	Wzrost o	Spadek o	Wzrost o	Spadek o	Wzrost o	Spadek o
	100 pb	100 pb	100 pb	100 pb	100 pb	100 pb
Na dzień 31 grudnia 2015						
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej*	(73,1)	73,1	6,6	(6,6)	(66,5)	66,5
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	(73,1)	73,1	6,6	(6,6)	(66,5)	66,5
Na dzień 31 grudnia 2014						
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej*	(48,8)	48,8	17,0	(17,0)	(31,8)	31,8
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	(48,8)	48,8	17,0	(17,0)	(31,8)	31,8

* obejmuje wrażliwość na zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających (IRS) wynikające ze zmian stóp procentowych

Dla części instrumentów Grupa stosuje model zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSR 39 dla ekspozycji na ryzyko stopy procentowej, które wynika z płatności odsetek w złotych ze zmienną stopą procentową zabezpieczonych transakcjami IRS.

Porównanie wartości godziwej i wartości księgowej

Grupa stosuje następującą hierarchię ustalania i ujawniania wartości godziwej instrumentów finansowych, w zależności od wybranej metody wyceny:

Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań

Poziom 2: dane wejściowe, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio

Poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne)

Tabela poniżej przedstawia wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej wraz z ich wartościami księgowymi.

	Kategoria wg MSR 39	Poziom hierarchii wartości godziwej	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
			Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pożyczki udzielone	A	2	50,7	47,9	31,8	30,5
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	*	1.729,0	1.729,0	1.562,8	1.562,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty krótkoterminowe	A	*	1.512,0	1.512,0	1.735,3	1.735,3
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	A	*	11,7	11,7	12,6	12,6
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	C	2	(6.733,1)	(6.610,7)	(9.122,3)	(9.006,1)
Zobowiązania z tytułu obligacji	C	1	(5.773,0)	(5.752,0)	(4.840,8)	(5.014,6)
Zobowiązania z tytułu koncesji UTMS	C	2	(836,6)	(769,8)	(949,5)	(867,4)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	C	2	(25,2)	(25,2)	(18,5)	(18,5)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	C	*	(594,5)	(594,5)	(531,7)	(531,7)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	C	*	(540,6)	(540,6)	(691,3)	(691,3)
Razem			(11.199,6)	(10.992,2)	(12.811,6)	(12.788,4)
Nierozpoznany zysk/(strata)				(207,4)		(23,2)

A – pożyczki i należności

B – Instrumenty zabezpieczające

C – Inne zobowiązania

* Przyjmuje się, że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego nie zastosowano żadnych technik do wyceny tych pozycji bilansowych.

Ustalając wartość godziwą zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, przyjęto przewidywane przepływy od daty bilansowej do przewidywanych dat zakończenia poszczególnych umów leasingu. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Grupy.

Na należności z tytułu dostaw i usług i inne należności, a także zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje składają się w przeważającej mierze należności i zobowiązania, które zostaną uregulowane nie później niż do końca

miesiąca następującego po dniu bilansowym, dlatego przyjęto, że ich wycena z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie byłaby zbliżona do wartości nominalnej.

Do ustalenia wartości godziwej zobowiązań z tytułu koncesji UMTS przyjęto przewidywane przepływy od daty bilansowej do września 2022 roku, dyskontując je za pomocą odpowiednich stóp rynkowych EURIBOR.

Do wyceny udzielonych pożyczek analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do przewidywanych dat spłaty pożyczek. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyty bankowe, a na 31 grudnia 2014 kredyty bankowe oraz kredyt rewalwingowy. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Grupy. Do wyceny kredytów bankowych na 31 grudnia 2015 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 21 września 2020 roku (przewidywana data spłaty kredytów). Do wyceny kredytów bankowych na 31 grudnia 2014 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 30 listopada 2017 roku, 22 czerwca 2018 roku, 24 czerwca 2019 roku i 11 kwietnia 2019 roku (przewidywane daty spłaty kredytów). Do wyceny kredytu rewalwingowego na 31 grudnia 2014 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do dnia 31 marca 2015 roku (przewidywana data spłaty kredytu).

Wartość godziwa obligacji Senior Notes na 31 grudnia 2015 roku została obliczona jako ostatnia cena transakcyjna na dzień bilansowy wg kwotowań Bloomberg'a przemnożona odpowiednio przez kurs EUR/PLN lub USD/PLN na dzień bilansowy dla obligacji wyemitowanych przez Polkomtel sp. z o.o. oraz jako ostatnia cena zakupu na dzień bilansowy wg kwotowań GPW Catalyst dla obligacji wyemitowanych przez Cyfrowy Polsat S.A. Wartość godziwa obligacji Senior Notes na 31 grudnia 2014 roku została obliczona jako ostatnia cena transakcyjna na dzień bilansowy wg kwotowań Bloomberg'a przemnożona odpowiednio przez kurs EUR/PLN lub USD/PLN na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2015	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające:				
kontrakty forward		-	10,5	-
IRS		-	6,9	-
Razem		-	17,4	-

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2015	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające:				
kontrakty forward		-	(33,3)	-
IRS		-	(31,3)	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające:				
IRS		-	(8,3)	-
Razem		-	(72,9)	-

Wartość godziwa transakcji forward, IRS i CIRS została określona przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe kursów terminowych i zmienności dla walut pochodzące z aktywnych rynków. Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2014	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające:				
kontrakty forward		-	20,3	-
CIRS		-	3,1	-
Razem		-	23,4	-

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2014	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające:				
IRS		-	(15,4)	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające:				
IRS		-	(105,6)	-
CIRS		-	(6,1)	-
Razem		-	(127,1)	-

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku wyników związane ze zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek i obligacjami *Senior Notes* (z uwzględnieniem transakcji zabezpieczających)

Za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015	Kredyty i pożyczki	Obligacje <i>Senior Notes</i>	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Odsetki od kredytów i pożyczek	(396,4)	-	(7,8)	(404,2)
Odsetki od obligacji <i>Senior Notes</i>	-	(371,4)	-	(371,4)
Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji	-	(244,8)	-	(244,8)
Jednorazowe spisanie przeszacowania wartości obligacji na moment nabycia do wartości godziwej	-	616,2	-	616,2
Różnice kursowe	-	(223,6)	-	(223,6)
Koszty finansowe łącznie	(396,4)	(223,6)	(7,8)	(627,8)
Zysk/(strata) brutto łącznie	(396,4)	(223,6)	(7,8)	(627,8)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	(6,6)	(6,6)

Za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014	Kredyty i pożyczki	Obligacje <i>Senior Notes</i>	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Odsetki od kredytów i pożyczek	(343,5)	-	(2,9)	(346,4)
Odsetki od obligacji <i>Senior Notes</i>	-	(291,1)	(2,0)	(293,1)
Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji	-	(82,1)	-	(82,1)
Różnice kursowe	-	(360,8)	-	(360,8)
Koszty finansowe łącznie	(343,5)	(734,0)	(4,9)	(1.082,4)
Zysk/(strata) brutto łącznie	(343,5)	(734,0)	(4,9)	(1.082,4)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	(3,9)	(3,9)

Instrumenty finansowe – instrumenty pochodne, zabezpieczające

Instrumenty pochodne dotyczące stopy procentowej od płatności odsetkowych

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe: swapy stopy procentowej (IRS) celem zabezpieczenia opartych na zmiennej stopie procentowej płatności odsetkowych od kredytów denominowanych w PLN. Dla instrumentów tych nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższa tabela prezentuje podstawowe parametry instrumentów IRS klasyfikowanych jako instrumenty inne niż zabezpieczające, włącznie z: okresami, w których będą następowały przepływy pieniężne z tytułu instrumentów i w których instrumenty będą wpływać na rachunek zysków i strat, a także wartość godziwą instrumentów na dzień bilansowy.

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Typ instrument	Swap stopy procentowej	Swap stopy procentowej
Ekspozycja	Płatności w PLN oparte na stopie zmiennej	Płatności w PLN oparte na stopie zmiennej
Zabezpieczane ryzyko	Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko stopy procentowej
Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego	4.972,0	4.517,5
Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego	(24,4)	(105,6)
Rachunkowa klasyfikacja	Inne niż zabezpieczające	Inne niż zabezpieczające
Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat	Do 28 września 2018 roku	Do 30 czerwca 2016 roku

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe: swapy stopy procentowej (IRS) celem zabezpieczenia, opartych na zmiennej stopie procentowej, płatności odsetkowych od kredytu denominowanego w PLN. Dla instrumentów tych wdrożono rachunkowość zabezpieczeń.

Warunki transakcji IRS (m.in. harmonogram) zostały dopasowane do warunków naliczania płatności opartych na zmiennej stopie od kredytu denominowanego w PLN. W okresie sprawozdawczym zabezpieczenie zmian stopy procentowej było wysoce efektywne. W związku z tym nie zidentyfikowano i nie rozpoznano w rachunku zysków i strat istotnej części nieefektywnej z tytułu wyceny IRS.

Poniższa tabela prezentuje podstawowe parametry instrumentów IRS klasyfikowanych jako instrumenty zabezpieczające, włącznie z: okresami, w których będą następowały przepływy pieniężne z tytułu instrumentów zabezpieczających i w których instrumenty zabezpieczające będą wpływać na rachunek zysków i strat, a także wartość godziwą instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy.

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Typ instrument	Swap stopy procentowej	Swap stopy procentowej
Ekspozycja	Płatności w PLN oparte na stopie zmiennej	Płatności w PLN oparte na stopie zmiennej
Zabezpieczane ryzyko	Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko stopy procentowej
Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego	975,0	1.165,0
Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego	(8,3)	(15,4)
Rachunkowa klasyfikacja	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych
Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat	Do 31 grudnia 2016 roku	Do 31 marca 2016 roku

Poniższa tabela prezentuje zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających (przed opodatkowaniem):

	2015	2014
Bilans otwarcia	(15,4)	(8,0)
Część efektywna wyceny rozpoznana w kapitale własnym	(0,6)	(16,1)
Reklasyfikacja do instrumentów, dla których nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń	0,1	5,1
Przedterminowe rozliczenie instrumentów	-	0,4
Część wyceny ujętej w kapitale własnym odniesiona do rachunku zysków i strat:	7,6	3,2
- korekta kosztów odsetkowych	7,6	3,0
- rozpoznanie części nieefektywnej	-	0,2
Bilans zamknięcia	(8,3)	(15,4)

Instrumenty pochodne dotyczące kursu walutowego od płatności odsetkowych

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe: forwardy celem zabezpieczenia płatności odsetkowych od obligacji denominowanych w euro i dolarach amerykańskich. Dla instrumentów tych nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższe tabele prezentują podstawowe parametry forwardów klasyfikowanych jako instrumenty inne niż zabezpieczające, włącznie z: okresami, w których będą następowały przepływy pieniężne z tytułu instrumentów i w których instrumenty będą wpływać na rachunek zysków i strat, a także wartość godziwą instrumentów na dzień bilansowy.

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Typ instrument	Forward	Forward
Ekspozycja	Płatności odsetkowe oraz wykup obligacji w euro	Płatności odsetkowe w euro
Zabezpieczane ryzyko	Ryzyko zmian kursu walutowego	Ryzyko zmian kursu walutowego
Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego (euro)	381,9	36,9
Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego	155,6	2,6
Rachunkowa klasyfikacja	Inne niż zabezpieczające	Inne niż zabezpieczające
Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat	Do 27 stycznia 2016 roku	Do 27 stycznia 2016 roku

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe
 przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Typ instrument	Forward	Forward
Ekspozycja	Płatności odsetkowe oraz wykup obligacji w dolarach amerykańskich	Płatności odsetkowe w dolarach amerykańskich
Zabezpieczane ryzyko	Ryzyko zmian kursu walutowego	Ryzyko zmian kursu walutowego
Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego (euro)	479,1	39,7
Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego	(23,2)	15,2
Rachunkowa klasyfikacja	Inne niż zabezpieczające	Inne niż zabezpieczające
Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat	Do 27 stycznia 2016 roku	Do 27 stycznia 2016 roku

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych: swapy płatności odsetkowych w różnych walutach (CIRS). Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe: swapy płatności odsetkowych w różnych walutach (CIRS) celem zabezpieczenia płatności odsetkowych od obligacji denominowanych w euro i dolarach amerykańskich. Dla instrumentów tych nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższe tabele prezentują podstawowe parametry instrumentów CIRS klasyfikowanych jako instrumenty inne niż zabezpieczające, włącznie z: okresami, w których będą następowały przepływy pieniężne z tytułu instrumentów i w których instrumenty będą wpływać na rachunek zysków i strat, a także wartość godziwą instrumentów na dzień bilansowy.

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Typ instrument	n/d	Swap płatności odsetkowych w różnych walutach
Ekspozycja	n/d	Płatności odsetkowe w euro
Zabezpieczane ryzyko	n/d	Ryzyko zmian kursu walutowego
Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego (euro)	n/d	542,5
Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego	n/d	(6,1)
Rachunkowa klasyfikacja	n/d	Inne niż zabezpieczające
Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat	n/d	Do 30 stycznia 2015 roku

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Typ instrument	n/d	Swap płatności odsetkowych w różnych walutach
Ekspozycja	n/d	Płatności odsetkowe w dolarach amerykańskich
Zabezpieczane ryzyko	n/d	Ryzyko zmian kursu walutowego
Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego (euro)	n/d	403,0
Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego	n/d	3,1
Rachunkowa klasyfikacja	n/d	Inne niż zabezpieczające
Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat	n/d	Do 30 stycznia 2015 roku

Instrumenty pochodne kursu walutowego od płatności operacyjnych

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe: forwardy celem zabezpieczenia płatności operacyjnych w euro i dolarach amerykańskich. Dla instrumentów tych nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe: forwardy celem zabezpieczenia płatności operacyjnych w euro i dolarach amerykańskich. Dla instrumentów tych nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższe tabele prezentują podstawowe parametry forwardów klasyfikowanych jako instrumenty inne niż zabezpieczające, włącznie z: okresami, w których będą następowały przepływy pieniężne z tytułu instrumentów i w których instrumenty będą wpływać na rachunek zysków i strat, a także wartość godziwą instrumentów na dzień bilansowy.

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Typ instrument	Forward	Forward
Ekspozycja	Płatności operacyjne w euro	Płatności operacyjne w euro
Zabezpieczane ryzyko	Ryzyko zmian kursu walutowego	Ryzyko zmian kursu walutowego
Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego (euro)	9,0	26,0
Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego	0,1	2,3
Rachunkowa klasyfikacja	Inne niż zabezpieczające	Inne niż zabezpieczające
Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat	Do 18 marca 2016 roku	Do 27 marca 2015 roku

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Typ instrument	Forward	Forward
Ekspozycja	Płatności operacyjne w dolarach amerykańskich	Płatności operacyjne w dolarach amerykańskich
Zabezpieczane ryzyko	Ryzyko zmian kursu walutowego	Ryzyko zmian kursu walutowego
Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego (euro)	3,0	1,7
Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego	0,1	0,2
Rachunkowa klasyfikacja	Inne niż zabezpieczające	Inne niż zabezpieczające
Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat	Do 18 marca 2016 roku	Do 20 stycznia 2015 roku

39. Zarządzanie kapitałem

Niniejsza nota prezentuje informacje dotyczące zarządzania kapitałem. Inne ilościowe ujawnienia prezentowane są także w pozostałych notach niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Zarządzenie kapitałem Grupy ma na celu ochronę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji akcjonariuszom oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron. Grupa może emitować akcje, zwiększać zadłużenie lub sprzedawać aktywa, aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału.

Grupa monitoruje stan kapitałów, stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitału własnego powiększonego o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu obligacji pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym także o ograniczonej możliwości dysponowania).

	Wartość na dzień	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	6.610,7	9.006,1
Zobowiązania z tytułu obligacji	5.752,0	5.014,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	(1.523,7)	(1.747,9)
Zadłużenie netto	10.839,0	12.272,8
Kapitał własny	10.250,1	9.078,2
Kapitał własny i zadłużenie netto	21.089,1	21.351,0
Wskaźnik dźwigni	0,51	0,57

40. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

- 1) w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym obejmującym usługi telewizji cyfrowej, usługi telefonii komórkowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej oraz produkcję dekoderek, oraz
- 2) w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej.

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

Działalność Grupy Kapitałowej grupuje się według kryterium branżowego, tj. według dającego się wyodrębnić obszaru działalności, w ramach którego następuje świadczenie usług i dostarczanie towarów w określonym środowisku gospodarczym. Działalność poszczególnych segmentów charakteryzuje się różnym ryzykiem i poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym obejmuje:

- usługi cyfrowej płatnej telewizji dotyczące głównie bezpośredniej dystrybucji technologicznie zaawansowanych usług płatnej telewizji, w przypadku której przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych
- usługi telefonii komórkowej w ofercie abonamentowej (postpaid i mix), które generują przychody głównie z rozliczeń międzyoperatorskich, zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych
- usługi telefonii komórkowej w ofercie przedpłaconej, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich
- usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych
- telekomunikacyjne usługi hurtowe, w tym usługi hurtowego roamingu międzynarodowego i krajowego oraz usługi współdzielenia elementów sieci telekomunikacyjnej
- usługi telewizji internetowej (IPLA) dostępne na komputerach, smartfonach, tabletach, telewizorach typu SmartTV, konsolach do gier i urządzeniach telewizyjnych, a przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych oraz przychodów z emisji reklam w Internecie
- usługi Premium Rate oparte o technologie SMS/IVR/MMS/WAP
- produkcję dekoderek
- sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego i produkcję dekoderek.

Segment nadawania i produkcji telewizyjnej obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję audycji informacyjnych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych i radiowych w Polsce. Przychody segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej pochodzą głównie z emisji reklam, sponsoringu oraz przychodów od operatorów sieci kablowych i platform cyfrowych.

Zarząd ocenia wyniki segmentów działalności poprzez analizę EBITDA. Poziom EBITDA jest odzwierciedleniem możliwości generowania gotówki przez Grupę w warunkach powtarzalnych. Grupa definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej

powiększony o amortyzację, utratę wartości i likwidację. EBITDA nie jest definiowana przez MSSF UE i może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku:

rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015	Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	8.675,5	1.147,5	-	9.823,0
Sprzedaż pomiędzy segmentami	33,7	152,4	(186,1)	-
Przychody ze sprzedaży	8.709,2	1.299,9	(186,1)	9.823,0
EBITDA (niebadana)	3.240,0	445,1	-	3.685,1
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	1.660,5	38,8	-	1.699,3
Zysk z działalności operacyjnej	1.579,5	406,3	-	1.985,8
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	688,3*	31,9	-	720,2
Na dzień 31 grudnia 2015				
Aktywa segmentu, w tym:	22.110,8	4.421,8**	(42,5)	26.490,1
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie	-	5,9	-	5,9

* Pozycja ta obejmuje także nabycie zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym.

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 15,9 zł.

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku nie są w pełni porównywalne do danych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku ze względu na nabycie Metelem Holding Company Limited w dniu 7 maja 2014 roku (alokowane do segmentu „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych”), nabycie spółki Radio PIN w dniu 27 lutego 2015 roku (alokowane do segmentu „Nadawanie i produkcja telewizyjna”) oraz nabycie spółki Orsen Holding Limited w dniu 1 kwietnia 2015 roku (alokowane do segmentu „Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych”).

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku:

rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014	Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wylączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	6.289,8	1.120,1	-	7.409,9
Sprzedaż pomiędzy segmentami	36,3	138,0	(174,3)	-
Przychody ze sprzedaży	6.326,1	1.258,1	(174,3)	7.409,9
EBITDA (niebadana)	2.334,0	404,3	-	2.738,3
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	1.259,3	36,6	-	1.295,9
Zysk z działalności operacyjnej	1.074,7	367,7	-	1.442,4
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	488,6*	41,8	-	530,4
Na dzień 31 grudnia 2014				
Aktywa segmentu, w tym:	23.202,3	4.233,8**	(54,9)	27.381,2
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie	-	3,2	-	3,2

* Pozycja ta obejmuje także nabycie zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym.

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 40,5 zł

Uzgodnienie EBITDA do zysku netto za okres:

	rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
EBITDA (niebadana)	3.685,1	2.738,3
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja (nota 10)	(1.699,3)	(1.295,9)
Zysk z działalności operacyjnej	1.985,8	1.442,4
Różnice kursowe netto (nota 11)	(0,7)	(23,8)
Przychody z tytułu odsetek, netto (nota 11)	33,1	47,5
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności	2,6	2,6
Efekt przeliczenia wartości zobowiązań z tytułu planowanej wcześniejszej spłaty obligacji (nota 12)	616,2	-
Koszty odsetkowe (nota 12)	(789,1)	(690,0)
Różnice kursowe z wyceny obligacji (nota 12)	(223,6)	(360,8)
Koszt premii za planowany wcześniejszy wykup obligacji (nota 12)	(244,8)	(82,1)
Pozostałe	(47,1)	(21,6)
Zysk brutto za okres	1.332,4	314,2
Podatek dochodowy	(169,0)	(21,7)
Zysk netto za okres	1.163,4	292,5

41. Transakcje barterowe

Grupa jest stroną transakcji barterowych. Poniższa tabela przedstawia przychody i koszty z tytułu transakcji barterowych, które są świadczone na warunkach rynkowych. Przychody obejmują przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów, koszty obejmują koszty sprzedaży.

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Przychody z transakcji barterowych	59,9	41,0
Koszty transakcji barterowych	60,9	37,3

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Należności z tytułu transakcji barterowych na dzień bilansowy	14,3	16,3
Zobowiązania z tytułu transakcji barterowych na dzień bilansowy	5,7	5,0

42. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Należności

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wspólne przedsięwzięcia	2,6	4,7
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	61,9	99,0
Razem*	64,5	103,7

* Wartości nie obejmują zapłaconych kaucji (31 grudnia 2015 roku – 3,3 zł, 31 grudnia 2014 roku – 2,7 zł)

Należności od jednostek powiązanych nie są przedmiotem zabezpieczeń.

Pozostałe aktywa

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	358,5	107,1
Razem	358,5	107,1

Pozostałe aktywa składają się głównie z rozliczeń międzyokresowych czynnych związanych z umową z Aero 2 Sp. z o.o., następcą prawnym Mobyland Sp. z o.o.

Szczegółowe ustalenia wynikające z powyższej umowy przedstawione są w nocie 46.

Zobowiązania

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wspólne przedsięwzięcia	1,9	1,9
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	28,7	93,0
Razem	30,6	94,9

Pożyczki udzielone

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wspólne przedsięwzięcia	43,0	29,9
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, współkontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	0,4	0,5
Razem	43,4	30,4

Przychody operacyjne

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Jednostki zależne*	1,8	9,9
Wspólne przedsięwzięcia	1,6	13,8
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	482,9	244,9
Razem	486,3	268,6

*Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi (pod wspólną kontrolą) zawartymi przed ich nabyciem

W obu latach najistotniejsze transakcje obejmują przychody z tytułu współdzielenia stacji bazowych, modułu radiowego i usług dotyczących budowy sieci telekomunikacyjnej.

Koszty operacyjne i zakupy aktywów programowych

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Jednostki zależne*	6,5	11,4
Wspólne przedsięwzięcia	7,4	6,6
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	690,6	504,4
Razem	704,5	522,4

*Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi (pod wspólną kontrolą) zawartymi przed ich nabyciem

W obu latach najistotniejsze transakcje obejmują usługi transmisji danych, koszty związane z nabyciem aktywów programowych i usługi reklamowe, wynajem nieruchomości, koszty zakupu energii elektrycznej, usługi związane z telefoniczną obsługą klienta oraz koszty prowizji.

Zyski z działalności inwestycyjnej, netto

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wspólne przedsięwzięcia	2,2	1,0
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	0,1	0,1
Razem	2,3	1,1

Koszty finansowe

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wspólne przedsięwzięcia	0,1	-
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	0,1	-
Razem	0,2	-

Transakcja nabycia udziałów Metelem została opisana w nocie 37.

43. Zobowiązania warunkowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na 31 grudnia 2015 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wpływów, a niekorzystne rozwiązanie kwestii spornych nie będzie miało istotnie negatywnego wpływu na sytuację finansową Grupy.

Postępowania wszczęte przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”)

W dniu 24 lutego 2011 roku Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel (jednostkę pośrednio zależną od Spółki) karę pieniężną w wysokości 130,7 zł w związku ze stwierdzeniem rzekomego braku współdziałania w toku kontroli prowadzonej przez Prezesa UOKiK w Polkomtel. Polkomtel odwołał się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”). Zdaniem Zarządu, w trakcie kontroli Polkomtel w pełni i przez cały czas współpracował z UOKiK w zakresie przewidzianym prawem. W dniu 18 czerwca 2014 roku SOKiK zmienił decyzję Prezesa UOKiK, obniżając kwotę kary do wysokości 4 zł (tj. równowartość 1 euro). Wyrokiem z dnia 20 października 2015 roku sąd uchylił wyrok SOKiK w przedmiotowej sprawie i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. W opinii Zarządu jest bardziej prawdopodobne, iż ostateczne rozstrzygnięcie postępowania będzie korzystne dla Polkomtel w związku z tym nie utworzono rezerwy z tego tytułu.

W dniu 23 listopada 2011 roku do Polkomtel (jednostki pośrednio zależnej od Spółki) doręczono decyzję Prezesa UOKiK, którą uznaje rzekome zawarcie porozumienia przez Polkomtel, PTK Centertel Sp. z o.o., PTC S.A. oraz P4 Sp. z o.o. za praktykę ograniczającą konkurencję na krajowym detalicznym rynku telefonii komórkowej oraz na krajowym hurtowym rynku usług telewizyjnej mobilnej świadczonych w technologii DVB-H. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 33,5 zł. Zdaniem Zarządu przedmiotowe porozumienie nie miało miejsca. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji Prezesa UOKiK nakładającą

karę do SOKiK. Wyrokiem z dnia 19 czerwca 2015 r. SOKiK uchylił karę w całości. Wyrok nie jest prawomocny. Prezesowi UOKiK przysługuje prawo do apelacji od wyroku.

W dniu 27 grudnia 2012 roku do Polkomtel (jednostki pośrednio zależnej od Spółki) doręczono decyzję Prezesa UOKiK, którą kończy postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów dotyczące podawania w reklamach informacji w sposób, który mógł wprowadzać w błąd. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 4,5 zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji Prezesa UOKiK do SOKiK. W dniu 15 października 2014 roku wyrokiem SOKiK wysokość kary została obniżona do poziomu 1,5 zł. Wyrokiem z dnia 10 lutego 2016 roku sąd uchylił wyrok SOKiK przywracając wysokość kary do poziomu 4,5 zł. Rozważana jest skarga kasacyjna od wyroku.

W dniu 23 grudnia 2014 roku do Polkomtel (jednostki pośrednio zależnej od Spółki) doręczono decyzję Prezesa UOKiK, którą kończy postępowanie w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów dotyczące niektórych zapisów znajdujących się w regulaminie sklepu internetowego oraz zapisów dotyczących zwrotu zakupionych urządzeń w przypadku rozwiązania przez abonenta umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel kary w łącznej wysokości 8,8 zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK.

W dniu 30 grudnia 2014 roku do Polkomtel (jednostki pośrednio zależnej od Spółki) doręczono decyzję Prezesa UOKiK, którą kończy postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na niedostarczeniu konsumentom zawierającym umowę o świadczenie usług telekomunikacyjnych w formie pisemnej wraz z umową regulaminu promocji oraz o nieinformowaniu o zakończeniu promocji dotyczącej rachunku szczegółowego. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 6 zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK.

W dniu 15 grudnia 2014 roku Polkomtel (jednostka pośrednio zależna od Spółki) otrzymała za pośrednictwem Sądu pozew od Orange o zapłatę kwoty 21 zł z tytułu działań rzekomo sprzecznych ze zobowiązaniami wynikającymi z umowy o przeniesienie praw do dysponowania częstotliwościami radiowymi. W dniu 13 stycznia 2015 roku spółka złożyła odpowiedź na pozew. Sąd Okręgowy w Warszawie obniżył wysokość kary umownej do poziomu 9 zł. Spółka złożyła apelację od przedmiotowej decyzji. Polkomtel uznaje zgłoszone przez Orange roszczenia za bezpodstawne.

We wrześniu 2015 roku Polkomtel (jednostka pośrednio zależna od Spółki) otrzymała pozew P4 Sp. z o.o., w którym spółka ta żąda zapłaty odszkodowania w kwocie 316 zł, w tym odsetki 85 zł, dotyczącego detalicznych cen usług mobilnych świadczonych w okresie pomiędzy lipcem 2009 roku a marcem 2012 roku. Roszczenie P4 Sp. z o.o. zakłada zapłatę powyższej kwoty solidarnie przez Orange Polska S.A., Polkomtel i T-Mobile Polska S.A.

Zdaniem Zarządu, pozew jest bezpodstawny, jako że Polkomtel Sp. z o.o. nie dopuszczał się samodzielnie lub z innymi podmiotami czynów niedozwolonych, w szczególności związanych z wysokością cen detalicznych za usługi połączeń telefonicznych kierowanych do sieci telekomunikacyjnej P4 Sp. z o.o. W ocenie Zarządu Polkomtel, brak jest podstaw prawnych dla łącznej oceny zachowań poszczególnych operatorów na rynku usług telekomunikacyjnych, który jest rynkiem w pełni konkurencyjnym, a każdy z przedsiębiorców prowadzi samodzielną politykę handlową, w tym cenową. Objęte pozwem roszczenia P4 Sp. z o.o. nie zostały wykazane ani co do zasady (przesłanki odpowiedzialności odszkodowawczej), ani co do wysokości.

Ponadto toczą się również inne postępowania, w których stroną jest Grupa, na które utworzono rezerwy zgodnie z najlepszą oceną Zarządu wartości ewentualnych przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych związanych z uregulowaniem tych spraw. Informacje dotyczące wartości utworzonych rezerw na poszczególne tytuły nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw.

44. Wynagrodzenia Członków Zarządu

Tabela poniżej przedstawia łączne kwoty wynagrodzenia podstawowego Członków Zarządu Cyfrowy Polsat S.A. z tytułu pełnienia funkcji zarządczych w Jednostce Dominującej oraz spółkach zależnych.

Imię i nazwisko	Funkcja	2015	2014
Tobias Solorz	Prezes Zarządu (od dnia 8 grudnia 2015 roku), Wiceprezes Zarządu (od dnia 10 grudnia 2014 roku do 7 grudnia 2015 roku), Członek Zarządu (od dnia 1 września 2014 roku do 9 grudnia 2014 roku)	1,5	0,5
Dariusz Działkowski	Członek Zarządu	0,7	0,7
Tomasz Gillner-Gorywoda	Członek Zarządu (od dnia 8 grudnia 2015 roku), Prezes Zarządu (od dnia 28 października 2014 roku do 7 grudnia 2015 roku)	1,3	0,2
Aneta Jaskólska	Członek Zarządu	0,9	0,7
Maciej Stec	Członek Zarządu (od dnia 4 listopada 2014 roku)	0,8	0,1
Tomasz Szelaąg	Członek Zarządu	0,9	0,7
Dominik Libicki	Prezes Zarządu (do dnia 28 października 2014 roku)	-	1,0
Razem		6,1	3,9

Dodatkowo wartości premii należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok 2015 i 2014 kształtowały się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	2015	2014
Tobias Solorz	Prezes Zarządu (od dnia 8 grudnia 2015 roku), Wiceprezes Zarządu (od dnia 10 grudnia 2014 roku do 7 grudnia 2015 roku), Członek Zarządu (od dnia 1 września 2014 roku do 9 grudnia 2014 roku)	3,5	1,4
Dariusz Działkowski	Członek Zarządu	1,0	0,9
Tomasz Gillner-Gorywoda	Członek Zarządu (od dnia 8 grudnia 2015 roku), Prezes Zarządu (od dnia 28 października 2014 roku do 7 grudnia 2015 roku)	2,1	0,6
Aneta Jaskólska	Członek Zarządu	1,5	2,1
Maciej Stec	Członek Zarządu (od dnia 4 listopada 2014 roku)	1,1	0,9
Tomasz Szelaąg	Członek Zarządu	3,2	3,1
Dominik Libicki	Prezes Zarządu (do dnia 28 października 2014 roku)	-	3,7
Razem		12,4	12,7

45. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej jest wypłacane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cyfrowy Polsat S.A. z dnia 5 września 2007 roku.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty należnego wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w 2015 i 2014 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja	2015	2014
Zygmunt Solorz-Żak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0,2	0,2
Heronim Ruta	Członek Rady Nadzorczej	0,1	0,1
Andrzej Papis	Członek Rady Nadzorczej (do dnia 2 kwietnia 2015 roku),	0,0	0,1
Józef Birka	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 3 kwietnia 2015 roku),	0,1	-
Aleksander Myszka	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 3 kwietnia 2015 roku),	0,1	-
Robert Gwiazdowski	Niezależny Członek Rady Nadzorczej	0,1	0,1
Leszek Rekxa	Niezależny Członek Rady Nadzorczej	0,1	0,1
Razem		0,7	0,6

46. Istotne umowy i wydarzenia

Umowy dotyczące świadczenia usług transmisji danych

W dniu 3 marca 2015 roku zostały zawarte dwa porozumienia określające nowe warunki współpracy w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych związanych z transmisją danych:

- a) Porozumienie PLK – porozumienie zawarte między spółką Polkomtel Sp. z o.o. („Polkomtel”), podmiotem w 100% zależnym wobec Spółki, a spółką Mobyland Sp. z o.o. („Mobyland”) w ramach umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych na warunkach hurtowych pomiędzy Mobyland a Polkomtel z dnia 9 marca 2012 roku, oraz
- b) Porozumienie CP – porozumienie zawarte między Spółką a Polkomtel w ramach umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych na warunkach hurtowych, zawartej dnia 27 marca 2014 roku (umowa wewnętrzna pomiędzy spółkami z Grupy eliminowana w procesie konsolidacji).

W ramach Porozumienia PLK i Porozumienia CP strony ustaliły nowe warunki współpracy między Polkomtel a Mobyland oraz między Spółką a Polkomtel, w szczególności:

- a) nową, niższą stawkę jednostkową za 1 GB w ramach usług telekomunikacyjnych związanych z transmisją danych w wysokości 2,40 zł netto (nie w milionach);
- b) nowa stawka została zastosowana zarówno do nowo zamawianych pakietów danych, jak również niewykorzystanych pakietów danych, a częściowo opłaconych w ramach poprzednich zamówień;
- c) nowe warunki współpracy weszły w życie od 1 stycznia 2015 roku i będą obowiązywały przez okres czterech lat;
- d) w przypadku gdy Mobyland uruchomi usługi na kolejnych częstotliwościach własnych lub do których uzyska prawo korzystania, Mobyland rozszerzy zakres usługi transmisji danych na rzecz Polkomtel.

Zgodnie z postanowieniami Porozumienia PLK, w dniu 3 marca 2015 roku Polkomtel złożył do Mobyland zamówienie na pakiet danych o wielkości 1.571,7 mln GB („Zamówienie PLK”). Łączna wartość Zamówienia PLK wynosi 3.772,0 zł netto, przy czym nadwyżka płatności za poprzednie zamówienie złożone przez Polkomtel do Mobyland, względem faktycznego zużycia, w wysokości 144,6 zł została zaliczona na poczet płatności za Zamówienie PLK. Płatności za Zamówienie PLK będą realizowane na rzecz Mobyland zgodnie z poniższym harmonogramem:

- i. 119,3 zł netto – za pierwszy kwartał 2015 roku w 3 równych miesięcznych ratach,
- ii. 132,0 zł netto – za drugi kwartał 2015 roku w 3 równych miesięcznych ratach,
- iii. 245,0 zł netto – za trzeci kwartał 2015 roku w 3 równych miesięcznych ratach,
- iv. 354,0 zł netto – za czwarty kwartał 2015 roku w 3 równych miesięcznych ratach,
- v. 989,3 zł netto – za 2016 rok w 12 równych miesięcznych ratach,
- vi. 880,0 zł netto – za 2017 rok w 12 równych miesięcznych ratach, oraz
- vii. 907,9 zł netto – za 2018 rok w 12 równych miesięcznych ratach.

Decyzja o zaprzestaniu udziału w aukcji w części dotyczącej bloków z częstotliwości 800 MHz

W dniu 10 marca 2015 roku zarząd Spółki powziął informację od spółki Polkomtel Sp. z o.o. („Polkomtel”), będącej podmiotem pośrednio zależnym od Spółki, o podjęciu decyzji o zaprzestaniu udziału Polkomtel w aktywnym licytowaniu bloków z częstotliwości 800 MHz, poprzez przejście w tzw. oferty pasywne.

Porozumienie PLK i Porozumienie CP (opisane szczegółowo powyżej), zakładają, iż w przypadku gdy Mobyland uruchomi usługi na kolejnych częstotliwościach własnych lub do których uzyska prawo korzystania, Mobyland rozszerzy zakres usługi transmisji danych na rzecz Polkomtel. Grupa Midas S.A., w której skład wchodzi Mobyland, zamierza realizować budowę sieci LTE800.

Złożenie wniosków rezerwacyjnych w aukcji częstotliwości LTE

W dniu 19 października 2015 roku Urząd Komunikacji Elektronicznej („UKE”) ogłosił wyniki aukcji na rezerwację częstotliwości z zakresu 800 MHz i 2600 MHz („Aukcja”). Zgodnie z informacjami podanymi przez UKE Polkomtel Sp. z o.o. („Polkomtel”), jednostka pośrednio zależna od Spółki, złożył najwyższe oferty w Aukcji na cztery bloki w paśmie 2600 MHz na łączną kwotę 155,7 złotych.

W dniu 26 października 2015 roku Polkomtel złożył wnioski o rezerwację częstotliwości, będących przedmiotem Aukcji oraz zamierza odebrać przydzielone mu rezerwacje. Rezerwacje dotyczące częstotliwości będą ważne przez 15 lat z możliwością ich przedłużenia.

Złożenie wniosków o rezerwację częstotliwości i ich odebranie nie oznacza, że Polkomtel nie będzie dochodził roszczeń związanych z wadliwym zakończeniem procesu aukcyjnego.

Wydarzenia po dacie bilansowej

W dniu 25 stycznia 2016 roku UKE wydał decyzje rezerwacyjne dotyczące 4 bloków częstotliwości z pasma 2600MHz. W dniu 5 lutego 2016 roku Polkomtel wniósł opłatę za otrzymane częstotliwości. Zgodnie z zobowiązaniami podjętymi w Aukcji, Polkomtel jest zobowiązany do rozpoczęcia wykorzystywania zarezerwowanych częstotliwości nie później niż w terminie 36 miesięcy od daty doręczenia rezerwacji częstotliwości z pasma 2600 MHz.

47. Wydarzenia po dacie bilansowej

W okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne wydarzenia po dacie bilansowej inne niż te ujawnione w notach do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (noty 30, 31 oraz 46).

48. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Ustanowienie zabezpieczeń kredytów

Grupa zawarła szereg umów ustanawiających zabezpieczenia wynikające z Umowy Kredytów, Umowy kredytów SFA oraz Obligacji Senior Notes. Szczegółowe informacje dotyczące umów zawarte są w Sprawozdaniu z działalności Zarządu w punkcie 4.6.6.

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Do roku	178,1	117,0
1 do 5 lat	116,4	104,4
Razem	294,5	221,4

Poniższa tabela przedstawia przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych od jednostek powiązanych nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Do roku	15,9	13,6
Razem	15,9	13,6

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 grudnia 2015 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 136,3 zł (203,7 zł na dzień 31 grudnia 2014). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 63,8 zł na dzień 31 grudnia 2015 roku (72,1 zł na dzień 31 grudnia 2014).

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu usług transmisji danych

Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 grudnia 2015 roku z tytułu umowy na zakup transmisji danych wyniosła 2.777,2 zł. Szczegóły umowy opisano w notce 46.

49. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Profesjonalny osąd, szacunki i założenia, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w tym sprawozdaniu finansowym mają zastosowanie w odniesieniu do następujących kluczowych obszarów:

- *Klasyfikacja umów leasingowych*

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. W ramach świadczenia usług Grupa zawiera z klientami umowy na udostępnienie zestawów odbiorczych (dekoderów, modemów i routerów). Ze względu na fakt, że Grupa zachowuje wszystkie istotne ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności tych zestawów odbiorczych, umowy na udostępnienie klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Ponadto, Grupa udostępnia również samochody na podstawie umów leasingu operacyjnego, które uprzednio zostały wyleasingowane od spółki MLeasing i ujęte jako leasing finansowy.

W ramach działalności operacyjnej Grupa zawarła umowy na najem pojemności transponderów satelitarnych od Eutelsat oraz dzierżawę systemu warunkowego dostępu (w tym kart SMART) od NagraVision. Ze względu na fakt, że Eutelsat oraz NagraVision zachowują wszystkie istotne ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności transponderów oraz systemu warunkowego dostępu, powyższe umowy klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Ponadto, Grupa zawarła umowy na dzierżawę gruntu pod lokalizację sieciowe oraz najem powierzchni biurowych i innych, które klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Więcej informacji na ten temat zawiera nota 32.

- *Stawki amortyzacyjne środków trwałych i wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego (w tym zestawów odbiorczych oddanych w leasing operacyjny) oraz wartości niematerialnych (w tym zwłaszcza relacji z klientami i marki Plus). Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Okres ekonomicznej użyteczności dekodów udostępnianych klientom w ramach umów leasingu operacyjnego wynosi 5 lat, a modemów i routerów 3 lata. Okresy ekonomicznej użyteczności pozostałych środków trwałych oraz wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujawnione są w notach 6j i 6k. Informacje na temat wysokości kosztu amortyzacji w podziale na poszczególne kategorie środków trwałych i wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania zawierają noty 16 i 20.

- *Okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji aktywów programowych*

Okres ekonomicznej użyteczności aktywów programowych ustalany jest w powiązaniu z szacowanym okresem uzyskiwania korzyści ekonomicznych z tych aktywów, nie dłuższym jednak niż okres obowiązywania licencji. Metoda amortyzacji aktywów programowych odzwierciedla sposób realizacji tych korzyści ekonomicznych. Określenie okresu i metody amortyzacji wymaga zatem dokonania szacunków w zakresie długości okresu, w ramach którego Grupa spodziewa się uzyskiwać przychody z nabytych praw programowych oraz procentowego rozłożenia tych przychodów na przestrzeni tego okresu. Więcej informacji na temat metody i stawek amortyzacyjnych oraz kosztu amortyzacji w podziale na poszczególne kategorie aktywów programowych zawierają noty 6I i 21.

- *Nieokreślony okres ekonomicznej użyteczności marki Polsat, TV4, TV6 oraz IPLA*

Na datę bilansową Grupa dokonała przeglądu, czy zdarzenia i okoliczności nadal uzasadniają przyjęcie nieokreślonego okresu użytkowania dla marek Polsat, TV4, TV6 oraz IPLA rozpoznanych w latach 2011-2013 na rozliczeniu nabycia grupy kapitałowej Telewizja Polsat, spółki Polskie Media S.A. oraz spółek tworzących serwis IPLA. Grupa dokonała przeglądu następujących czynników, niezbędnych do określenia szacowanego okresu użytkowania marek Polsat, TV4, TV6 oraz IPLA:

- oczekiwane wykorzystanie marki i ocena czy marka może być efektywnie zarządzana
- utrata przydatności z przyczyn natury technicznej, technologicznej, handlowej lub innej
- stabilność branży, w której marka jest wykorzystywana i zmiany w popycie rynku na usługi medialne
- oczekiwane działania konkurentów lub potencjalnych konkurentów na rynku mediów
- poziom późniejszych nakładów niezbędnych do uzyskania oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z marki
- czy okres użytkowania marki jest zależny od okresów użytkowania innych aktywów.

Analizując powyższe czynniki, Grupa uznała że nie ma przewidywalnego limitu okresu, w którym marki Polsat, TV4, TV6 oraz Ipla będą przynosiły Grupie wpływy pieniężne netto i z tego powodu przyjęto nieokreślony okres użytkowania tych Marek, co oznacza, że składniki aktywów nie podlegają amortyzacji i są testowane pod względem utraty wartości raz w roku. Zarząd uważa, że marki Polsat, TV4, TV6 mają pozytywny wpływ na przychody z reklamy i sponsoringu, a marka IPLA ma pozytywny wpływ na pozyskiwanie nowych klientów, a także wzrost ARPU wśród obecnych klientów Cyfrowego Polsatu. Dodatkowo znak parasolowy Polsat posiada wyraźną obecność w mediach, wysokie pozycje w rankingach najcenniejszych marek przygotowanych m.in. przez dziennik „Rzeczpospolita” oraz spółkę BAV Consulting. Silną pozycję znaku potwierdzają również liczne nagrody przyznawane dla pracowników, osób kojarzonych ze stacją telewizyjną oraz wysoki wskaźnik Power Ratio stacji.

Zarząd potwierdza, że na dzień bilansowy nie ma żadnych planów, aby zaprzestać używania lub znacząco modyfikować marki Polsat, TV4, TV6 i IPLA. Wartość przypisana do Marek odnosi się do zastrzeżonej nazwy i loga „Polsat”, „TV4”, „TV6” i „ipla”. W przypadku gdy Grupa zdecydowałaby o zaniechaniu stosowania lub znaczącej zmianie nazwy lub logotypu Zarząd dokona przeglądu czy zdarzenia i okoliczności nadal uzasadniają przyjęcie nieokreślonego okresu użytkowania dla marek Polsat, TV4, TV6 i IPLA oraz oceni, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości.

- *Wartość godziwa aktywów i zobowiązań spółki Metelem Holding Company Limited*

W ramach rozliczenia nabycia kontroli nad spółką Metelem Holding Company Limited Grupa dokonała identyfikacji nabytych aktywów i przejętych zobowiązań oraz oszacowała ich wartość godziwą. Więcej informacji na ten temat zawiera nota 37.

- *Utrata wartości wartości firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności*

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności (marki Polsat, TV4 i TV6 oraz marki IPLA). Test został przeprowadzony w oparciu o oszacowanie wartości użytkowej poszczególnych segmentów operacyjnych, do których została alokowana wartość firmy oraz marki na moment ich początkowego ujęcia. Wartość firmy i marki o nieokreślonym okresie użytkowania zostały alokowane do następujących ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które również reprezentują segmenty działalności Grupy:

- "Usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych" - wartość firmy ujęta w wyniku nabycia M.Punkt Holdings, wartość firmy powstała na nabyciu INFO-TV-FM oraz wartość firmy i marka IPLA ujęte w wyniku nabycia spółek tworzących platformę IPLA, wartość firmy powstała na nabyciu Metelem;

- "Nadawanie i produkcja telewizyjna" - wartość firmy i marka Polsat ujęte w wyniku nabycia Telewizji Polsat oraz wartość firmy i marki TV4 i TV6 ujęte w wyniku nabycia Polskie Media.

Oszacowanie wartości użytkowej segmentu polega na ustaleniu wartości bieżącej wpływów pieniężnych generowanych przez ten segment. Kwota wartości firmy oraz marek testowanych na poziomie każdego segmentu, kluczowe założenia przyjęte do ustalenia wartości użytkowej każdego z segmentów, wynik przeprowadzonego testu oraz wrażliwość tego wyniku na racjonalnie oczekiwane zmiany założeń zostały zaprezentowane w nocie 19.

Grupa nie przeprowadziła testu na utratę wartości firmy powstałej na nabyciu Orsen Holding (alokowanej do segmentu usług dla klientów indywidualnych i biznesowych) i na nabyciu spółki Radio PIN (alokowanej do segmentu nadawanie i produkcja telewizyjna) z uwagi na fakt, iż transakcja nabycia miała miejsce w trakcie roku finansowego zakończonego 31 grudnia 2015 roku.

- *Utrata wartości pozostałych niefinansowych aktywów trwałych*

Grupa dokonała analizy, czy na dzień bilansowy występują przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości środków trwałych lub wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania i ujęła odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych w wysokości różnicy pomiędzy wartością odzyskiwalną i wartością bilansową. Wysokość odpisów została zaprezentowana w nocie 16 i 20.

- *Odpis aktualizujący wartość należności*

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Wartość odpisu aktualizującego zależy od prawdopodobieństwa uregulowania należności oraz od szczegółowej analizy istotnych pozycji składających się na należności. W zależności od typu klienta i źródła należności ocena prawdopodobieństwa odzyskiwalności należności dokonywana jest albo w oparciu o indywidualną analizę poszczególnych sald albo w oparciu o statystyczne wskaźniki spłacalności oszacowane dla poszczególnych grup wiekowych należności. Wskaźniki spłacalności określone są w oparciu o zaobserwowaną historię spłacalności oraz zachowań klientów, z uwzględnieniem również innych czynników, które zdaniem Zarządu mogą mieć wpływ na odzyskiwalność obecnych należności. Dalsze informacje w tym zakresie zawarte są w notach 6o oraz 25 i 38.

- *Odpis aktualizujący wartość zapasów*

Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów w oparciu o wskaźnik rotacji zapasów i aktualne plany marketingowe. Cena nabycia lub koszt wytworzenia są ustalane metodą średniej ceny ważonej. Wartość odzyskiwalna netto jest szacowaną ceną

sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o koszty sprzedaży. Dalsze informacje w tym zakresie zawarte są w notach 6m oraz 24.

- *Rezerwy na ewentualne zobowiązania w związku z toczącymi się postępowaniami sądowymi*

W zwykłej działalności Grupa jest uczestnikiem wielu postępowań sądowych, które mają w większości przypadków charakter typowy i powtarzalny i które, indywidualnie, nie mają istotnego znaczenia dla Grupy, jej sytuacji finansowej i działalności. Rezerwy tworzone są w oparciu o dokumentację sądową i opinię prawników biorących udział w toczących się postępowaniach, którzy szacują ewentualne przyszłe zobowiązania Grupy w oparciu o przebieg procesu. Grupa tworzy także rezerwy na potencjalne niezgłoszone roszczenia wynikające z przeszłych zdarzeń, jeśli Zarząd ocenia, że istnieje prawdopodobieństwo wypływu korzyści ekonomicznych z Grupy tytułem ich zaspokojenia. Rezerwy na prawdopodobne roszczenia są tworzone w oparciu o szacunki Zarządu bazujące na dostępnych informacjach o stawkach rynkowych stosowanych dla podobnych roszczeń. W opinii Zarządu poziom rezerw na 31 grudnia 2015 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wpływów, a niekorzystne rozwiązanie kwestii spornych nie będzie miało istotnego wpływu na sytuację finansową Grupy.

- *Rezerwa na koszty przywrócenia stanu pierwotnego*

Na Grupie ciąży obowiązek przywrócenia aktywów do stanu pierwotnego. Rezerwy tworzone są w wysokości szacowanej kwoty, którą należałoby zapłacić w celu wypełnienia obowiązku. Rezerwa na koszty demontażu, usunięcia aktywów i przywrócenia stanu pierwotnego podlega okresowej ocenie i jeżeli zachodzi taka potrzeba, jest korygowana wraz z odpowiednią korektą wartości aktywów, których dotyczy. Rezerwa na koszty demontażu, usunięcia aktywów i przywrócenie stanu pierwotnego jest dyskontowana przy zastosowaniu stopy procentowej odzwierciedlającej upływ czasu i odpowiadającej ryzyku związanemu z tym obowiązkiem. Stopa dyskonta zastosowana do skalkulowania kosztów przywrócenia stanu pierwotnego oraz demontażu wyniosła 3,21% na dzień 31 grudnia 2015 r. Okres dyskontowania odzwierciedla najlepszy szacunek Zarządu odnośnie przewidywanego momentu demontażu aktywów przy uwzględnieniu terminów wygaśnięcia koncesji posiadanych przez Grupę oraz przewidywanych okresów ich przedłużenia.

- *Podatek odroczony*

Podatek odroczony jest rozpoznawany dla wszystkich różnic przejściowych oraz dla niewykorzystanych strat podatkowych. Kluczowym założeniem w odniesieniu do kalkulacji podatku odroczonego jest ocena okresu oraz sposobu rozliczenia wartości bilansowej aktywów i pasywów na dzień bilansowy. W szczególności, ocenie podlega prawdopodobieństwo wystąpienia przyszłych zysków podlegających opodatkowaniu, od których będzie możliwe odliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych. Na każdy dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ponownie ocenia się dotąd nieujęte aktywa z tytułu podatku odroczonego. Uprzednio nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na zrealizowanie tych aktywów. Dalsze informacje w tym zakresie zawarte są w notach 6x oraz 13.

- *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych oraz przyjęte założenia zostały przedstawione w notce 6h.