

CYFROWY POLSAT S.A.

**Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2021 roku**

**sporządzone zgodnie
z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34
*Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa***

Spis treści

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZYSKU CAŁKOWITEGO	4
ŚRÓDROCZNY BILANS	5
ŚRÓDROCZNY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
INFORMACJE OGÓLNE	9
1. Spółka	9
2. Skład Zarządu Jednostki	9
3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki	9
4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	10
5. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
6. Objasnienia dotyczące sezonowości	11
7. Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	11
8. Koszty operacyjne	11
9. Zyski z działalności inwestycyjnej, netto	12
10. Koszty finansowe, netto	12
11. Kapitały	13
12. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	14
13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	14
14. Zobowiązania z tytułu obligacji	15
15. Transakcje z podmiotami powiązanymi	15
POZOSTAŁE INFORMACJE	17
16. Sprawy sądowe	17
17. Ryzyko i wartość godziwa	18
18. Istotne umowy i wydarzenia	20
19. Inne ujawnienia	22
20. Wydarzenia po dniu bilansowym	23
21. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia	23

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 12 maja 2021 roku Zarząd Cyfrowy Polsat S.A. zatwierdził skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe spółki Cyfrowy Polsat S.A., sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, na które składają się:

Śródroczny rachunek zysków i strat za okres

od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 marca 2021 roku wykazujący stratę netto za okres
w wysokości: 14,7 złotych

Śródroczne zestawienie zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 marca 2021 roku wykazujący stratę całkowitą za okres
w wysokości: 12,0 złotych

Śródroczny bilans na dzień

31 marca 2021 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 15.250,0 złotych

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 marca 2021 roku wykazujący zmniejszenie środków
pieniężnych netto o kwotę: 366,3 złotych

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 marca 2021 roku wykazujące zmniejszenie stanu
kapitału własnego o kwotę: 12,0 złotych

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

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

Mirosław Błaszczyk
Prezes Zarządu

Maciej Stec
Wiceprezes Zarządu

Jacek Felczykowski
Członek Zarządu

Aneta Jaskólska
Członek Zarządu

Agnieszka Odorowicz
Członek Zarządu

Katarzyna Ostap-Tomann
Członek Zarządu

Agnieszka Szatan
Główna Księgowa

Warszawa, 12 maja 2021 roku

Śródroczny rachunek zysków i strat

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2021 niebadany	31 marca 2020 niebadany
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	7	618,5	589,5
Koszty operacyjne	8	(491,8)	(479,7)
Zysk z działalności operacyjnej		126,7	109,8
Zyski z działalności inwestycyjnej, netto	9	19,5	12,6
Koszty finansowe, netto	10	(22,5)	(30,0)
Zysk brutto za okres		123,7	92,4
Podatek dochodowy		(138,4)	(21,8)
Zysk/(strata) netto za okres		(14,7)	70,6
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		(0,02)	0,11

Śródroczne zestawienie zysku całkowitego

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2021 niebadany	31 marca 2020 niebadany
Zysk/(strata) netto za okres		(14,7)	70,6
Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat:			
Wycena instrumentów zabezpieczających	12	3,3	(7,7)
Podatek dochodowy od wyceny instrumentów zabezpieczających	12	(0,6)	1,4
Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu		2,7	(6,3)
Zysk/(strata) całkowita za okres		(12,0)	64,3

Śródroczny bilans - aktywa

	Nota	31 marca 2021 niebadany	31 grudnia 2020
Zestawy odbiorcze		348,4	343,1
Inne rzeczowe aktywa trwałe		114,6	112,8
Wartość firmy		197,0	197,0
Marki		7,8	7,8
Inne wartości niematerialne		70,4	72,1
Prawa do użytkowania		22,0	23,0
Nieruchomości inwestycyjne		35,9	36,4
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		11.136,1	13.428,8
<i>w tym udziały w jednostkach stowarzyszonych</i>		1.260,2	1.260,2
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		25,7	26,5
Inne aktywa długoterminowe		94,0	87,1
Aktywa trwałe razem		12.051,9	14.334,6
Aktywa z tytułu kontraktów		153,0	160,2
Zapasy		55,6	46,7
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		145,7	118,7
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie		64,7	64,2
Pozostałe aktywa obrotowe		16,9	16,1
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>		1,3	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		469,1	835,4
Aktywa obrotowe razem		905,0	1.241,3
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		2.293,1	-
Aktywa razem		15.250,0	15.575,9

Śródroczny bilans - pasywa

	Nota	31 marca 2021 niebadany	31 grudnia 2020
Kapitał zakładowy	11	25,6	25,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	11	7.174,0	7.174,0
Pozostałe kapitały		(5,8)	(8,5)
Zyski zatrzymane		3.704,9	3.719,6
Kapitał własny razem		10.898,7	10.910,7
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	1.350,7	1.387,1
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	14	1.959,8	1.959,2
Zobowiązania z tytułu leasingu		19,0	19,9
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		199,7	84,6
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy		3,6	6,3
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>		<i>2,0</i>	<i>4,7</i>
Zobowiązania długoterminowe razem		3.532,8	3.457,1
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	178,8	140,9
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	14	38,6	38,7
Zobowiązania z tytułu leasingu		3,8	3,7
Zobowiązania z tytułu kontraktów		246,7	246,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		339,3	353,3
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>		<i>4,9</i>	<i>5,5</i>
Zobowiązania wobec akcjonariuszy z tytułu dywidendy za rok 2019		-	415,7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		7,9	6,4
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt		3,4	3,3
Zobowiązania krótkoterminowe razem		818,5	1.208,1
Zobowiązania razem		4.351,3	4.665,2
Pasywa razem		15.250,0	15.575,9

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2021 niebadany	31 marca 2020 niebadany
Zysk/(strata) netto		(14,7)	70,6
Korekty:		119,1	15,0
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	8	45,2	41,7
Odsetki		19,1	25,7
Zmiana stanu zapasów		(8,9)	(1,0)
Zmiana stanu należności i innych aktywów		(12,0)	(7,7)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw		(16,8)	(10,9)
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów		7,2	(3,0)
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów		0,6	7,5
Podatek dochodowy		138,4	21,8
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych		(40,2)	(39,5)
Przychody z tytułu dywidend i udziały w zyskach spółek osobowych	9	(15,8)	(12,4)
Inne korekty		2,3	(7,2)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		104,4	85,6
Podatek dochodowy zapłacony		(22,5)	(20,8)
Odsetki otrzymane z działalności operacyjnej		-	1,7
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		81,9	66,5
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach spółek osobowych		4,2	4,2
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		(0,4)	(14,3)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(6,0)	(11,3)
Nabycie wartości niematerialnych		(2,6)	(5,1)
Udzielone pożyczki		(8,1)	(25,1)
Inne wpływy		2,0	0,7
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(10,9)	(50,9)
Emisja obligacji		-	1.000,0
Splata otrzymanych kredytów i pożyczek		-	(454,4)
Splata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji i zapłacone prowizje*		(18,4)	(15,4)
Wyplacona dywidenda		(415,7)	-
Inne wypływy		(3,2)	(2,9)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(437,3)	527,3
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(366,3)	542,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		835,4	142,1
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		469,1	685,1

* Obejmuje wpływ instrumentów IRS oraz zapłatę za koszty związane z pozyskaniem finansowania

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane*	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2021	25,6	7.174,0	(8,5)	3.719,6	10.910,7
Zysk/(strata) całkowita	-	-	2,7	(14,7)	(12,0)
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	2,7	-	2,7
<i>Strata netto za okres</i>	-	-	-	(14,7)	(14,7)
Stan na 31 marca 2021 niebadany	25,6	7.174,0	(5,8)	3.704,9	10.898,7

* 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 marca 2021 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane*	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2020	25,6	7.174,0	(0,2)	3.954,1	11.153,5
Zysk całkowity	-	-	(6,3)	70,6	64,3
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	(6,3)	-	(6,3)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	70,6	70,6
Stan na 31 marca 2020 niebadany	25,6	7.174,0	(6,5)	4.027,4	11.217,8

* 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 marca 2020 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Informacje ogólne

1. Spółka

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

Spółka jest operatorem płatnej cyfrowej platformy satelitarnej „Cyfrowy Polsat” świadczącym usługi na terytorium Polski, operatorem płatnej telewizji naziemnej oraz dostawcą usług telekomunikacyjnych.

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

Spółka jest Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. ('Grupa'). Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa obejmuje Spółkę, Polkomtel Sp. z o.o. i jej spółki zależne i wspólne przedsięwzięcia, Polkomtel Infrastrukturę Sp. z o.o., Telewizję Polsat Sp. z o.o. i jej spółki zależne i wspólne przedsięwzięcia, Netię S.A. i jej spółki zależne, INFO-TV-FM Sp. z o.o., Interphone Service Sp. z o.o., Teleaudio Dwa Sp. z o.o. Sp.k., Netshare Media Group Sp. z o.o., CPSPV1 Sp. z o.o., CPSPV2 Sp. z o.o., Orsen Holding Limited i jej spółki zależne, TVO Sp. z o.o., Mese Sp. z o.o., Esoleo Sp. z o.o. i jej spółki zależne oraz BCAST Sp. z o.o.

2. Skład Zarządu Jednostki

- Mirosław Błaszczyk	Prezes Zarządu,
- Maciej Stec	Wiceprezes Zarządu,
- Jacek Felczykowski	Członek Zarządu,
- Aneta Jaskólska	Członek Zarządu,
- Agnieszka Odorowicz	Członek Zarządu,
- Katarzyna Ostap-Tomann	Członek Zarządu.

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki

- Marek Kapuściński	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Józef Birka	Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Grzybowski	Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Gwiazdowski	Członek Rady Nadzorczej,
- Aleksander Myszka	Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Reksa	Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szelaąg	Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Ziółkowski	Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Żak	Członek Rady Nadzorczej.

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską („MSSF UE”). Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

Spółka jako jednostka dominująca sporządziła skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone 12 maja 2021 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów, interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku i później.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku weszły w życie:

- a) Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 – reforma IBOR

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2021 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują:

- a) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”
- b) Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”
- c) Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”
- d) Roczny program poprawek 2018-2020 - poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”
- e) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe
- f) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i Kodeksu Praktycznego MSSF 2 – ujawnienia dotyczące polityki rachunkowości
- g) Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja szacunków księgowych

5. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 maja 2021 roku.

Noty objaśniające

6. Objasnienia dotyczące sezonowości

Przychody detaliczne nie podlegają wprost trendom sezonowości.

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

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2021 niebadany	31 marca 2020 niebadany
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	565,1	545,5
Przychody hurtowe	27,2	24,7
Przychody ze sprzedaży sprzętu	8,9	2,5
Pozostałe przychody ze sprzedaży	17,3	16,8
Razem	618,5	589,5

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

8. Koszty operacyjne

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2021 niebadany	31 marca 2020 niebadany
Koszty kontentu		196,9	187,9
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich		114,8	121,3
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta		76,2	75,9
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja		45,2	41,7
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	a	31,5	29,0
Koszt własny sprzedanego sprzętu		8,2	2,4
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności		3,4	3,6
Inne koszty		15,6	17,9
Razem		491,8	479,7

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2021 niebadany	31 marca 2020 niebadany
Wynagrodzenia	25,9	24,1
Ubezpieczenia społeczne	4,5	4,2
Pozostałe świadczenia pracownicze	1,1	0,7
Razem	31,5	29,0

9. Zyski z działalności inwestycyjnej, netto

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2021 niebadany	31 marca 2020 niebadany
Udział w zyskach spółek osobowych	15,8	12,4
Inne przychody/koszty	3,7	0,2
Razem	19,5	12,6

10. Koszty finansowe, netto

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2021 niebadany	31 marca 2020 niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	8,5	15,3
Odsetki od wyemitowanych obligacji	10,2	12,1
Koszt realizacji i wyceny instrumentów zabezpieczających	1,3	0,1
Koszty z tytułu gwarancji	1,9	2,3
Koszty prowizji bankowych i innych opłat	0,6	0,2
Razem	22,5	30,0

11. Kapitały

(i) Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2021 roku i 31 grudnia 2020 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 marca 2021 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
TiVi Foundation ² , w tym za pośrednictwem:	306.432.094	12,3	47,91%	466.149.605	56,92%
Reddev Investments Ltd. ¹	306.432.084	12,3	47,91%	466.149.585	56,92%
Embud 2 Sp. z o.o. S.K.A. ²	64.011.733	2,6	10,01%	64.011.733	7,82%
Tipeca Consulting Limited ^{2,3}	2.152.388	0,1	0,34%	2.152.388	0,26%
Pozostali	266.949.801	10,6	41,74%	286.649.791	35,00%
Razem	639.546.016	25,6	100%	818.963.517	100%

¹ Reddev Investments Ltd. jest podmiotem pośrednio zależnym od Pana Zygmunta Solorza.

² Podmiot jest kontrolowany przez Pana Zygmunta Solorza.

³ Spółka objęta domniemaniem istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2020 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
TiVi Foundation ² , w tym za pośrednictwem:	298.080.297	11,9	46,61%	457.797.808	55,90%
Reddev Investments Ltd. ¹	298.080.287	11,9	46,61%	457.797.788	55,90%
Embud 2 Sp. z o.o. S.K.A. ²	64.011.733	2,6	10,01%	64.011.733	7,82%
Tipeca Consulting Limited ^{2,3}	2.152.388	0,1	0,34%	2.152.388	0,26%
Pozostali	275.301.598	11,0	43,05%	295.001.588	36,02%
Razem	639.546.016	25,6	100%	818.963.517	100%

¹ Reddev Investments Ltd. jest podmiotem pośrednio zależnym od Pana Zygmunta Solorza.

² Podmiot jest kontrolowany przez Pana Zygmunta Solorza.

³ Spółka objęta domniemaniem istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

(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.

12. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	2021	2020
Stan na 1 stycznia	(8,3)	(0,2)
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	3,3	(7,7)
Podatek odroczony	(0,6)	1,4
Zmiana za okres	2,7	(6,3)
Stan na 31 marca niebadany	(5,6)	(6,5)

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów	31 marca 2021 niebadany	31 grudnia 2020
Zobowiązania krótkoterminowe	178,8	140,9
Zobowiązania długoterminowe	1.350,7	1.387,1
Razem	1.529,5	1.528,0

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek:

	2021	2020
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 1 stycznia	1.528,0	1.993,3
Splata kapitału	-	(454,4)
Splata odsetek i prowizji	(7,0)	(15,3)
Naliczone koszty odsetek i prowizji	8,5	15,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 marca niebadany	1.529,5	1.538,8

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

	31 marca 2021 niebadany	31 grudnia 2020
Zobowiązania krótkoterminowe	38,6	38,7
Zobowiązania długoterminowe	1.959,8	1.959,2
Razem	1.998,4	1.997,9

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji:

	2021	2020
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 1 stycznia	1.997,9	1.004,0
Emisja obligacji serii C	-	1.000,0
Splata odsetek i prowizji	(9,7)	(0,1)
Naliczone koszty odsetek i prowizji	10,2	9,9
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 31 marca niebadany	1.998,4	2.013,8

15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Należności

	31 marca 2021 niebadany	31 grudnia 2020
Jednostki zależne	59,2	46,5
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	0,7	0,3
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	0,2	0,5
Razem	60,1	47,3

Istotnymi pozycjami należności są m. in. należności z tytułu udziału w zyskach spółek osobowych i rozliczeń związanych ze sprzedażą usług Polkomteli Sp. z o.o. ('Polkomtel').

Pozostałe aktywa

	31 marca 2021 niebadany	31 grudnia 2020
Jednostki zależne	8,4	8,5
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, współkontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	1,0	0,6
Razem	9,4	9,1

Pozostałe aktywa składają się głównie z niezafakturowanych należności od spółki InterPhone Service związanych ze sprzedażą projektu do dekodów.

Zobowiązania

	31 marca 2021 niebadany	31 grudnia 2020
Jednostki zależne	94,3	97,0
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	1,4	1,4
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	19,1	255,6
Razem	114,8	354,0

Istotnymi pozycjami zobowiązań są m. in. zobowiązania z tytułu opłat za licencje programowe, usług świadczonych przez Polkomtel Sp. z o.o. oraz zobowiązania leasingowe.

Pożyczki udzielone

	31 marca 2021 niebadany	31 grudnia 2020
Jednostki zależne	103,6	94,4
Razem	103,6	94,4

Przychody operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2021 niebadany	31 marca 2020 niebadany
Jednostki zależne	41,4	29,9
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	-	0,8
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	0,5	0,7
Razem	41,9	31,4

Najistotniejsze transakcje obejmują przychody od jednostek zależnych z emisji sygnału, usług księgowych, usług reklamowych, licencji programowych oraz wynajmu powierzchni.

Koszty operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2021 niebadany	31 marca 2020 niebadany
Jednostki zależne	173,0	179,3
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	0,3	2,1
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	5,4	6,1
Razem	178,7	187,5

Najistotniejsze transakcje obejmują usługi transmisji danych.

Spółka ponosi również koszty opłat licencyjnych z tytułu reemisji programów z grupy Telewizji Polsat, koszty prowizji sprzedażowych, a także koszty usług informatycznych, wynajmu nieruchomości, usług związanych z telefoniczną obsługą klienta oraz produkcji reklam.

Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2021 niebadany	31 marca 2020 niebadany
Jednostki zależne	18,6	14,6
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	(0,2)	(0,2)
Razem	18,4	14,4

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej składają się z głównie z przychodów z dywidendy, z przychodów z udziału w zyskach spółek osobowych oraz z udzielonych gwarancji dotyczących kredytu terminowego zaciągniętego przez Polkomtel i Netię.

Koszty finansowe, netto

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2021 niebadany	31 marca 2020 niebadany
Jednostki zależne	1,9	2,3
Razem	1,9	2,3

Koszty finansowe składają się głównie z kosztów gwarancji udzielonych przez spółki zależne celem zabezpieczenia kredytu terminowego.

Pozostałe informacje

16. Sprawy sądowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na sprawy sądowe na 31 marca 2021 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wpływów, a niekorzystne rozwiązanie kwestii spornych nie będzie miało istotnie negatywnego wpływu na sytuację finansową Spółki. Informacje dotyczące wartości utworzonych rezerw na poszczególne tytuły nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw.

Decyzją z dnia 30 grudnia 2016 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na posługiwaniu się w reklamach hasłami, które w opinii organu sugerują, że transmisja danych realizowana w technologii LTE nie będzie ograniczana. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Spółkę karę pieniężną w wysokości 5,3 zł. Spółka złożyła odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. W dniu 7 sierpnia 2019 roku Sąd oddalił odwołanie Spółki. Spółka wniosła apelację. Zgodnie z wyrokiem Sądu Apelacyjnego z dnia 11 marca 2021 roku, 26 marca 2021 roku Spółka zapłaciła karę w wysokości 5,3 zł. Spółka zamierza złożyć skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.

Stan istotnych spraw spornych opisanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku nie uległ zmianie.

17. Ryzyko i wartość godziwa

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na wiele różnych ryzyk finansowych: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko zmiany wartości godziwej związane ze stopą procentową, ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związane ze stopą procentową oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji odnośnie zarządzania ryzykiem finansowym oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku. Spółka nie wprowadziła istotnych zmian w procedurach zarządzania ryzykiem w porównaniu do końca roku 2020.

Wartość godziwa

Spółka 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 nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Tabela poniżej przedstawia wartości godziwe instrumentów finansowych nie wycenianych w wartości godziwej wraz z ich wartościami księgowymi.

	Kategoria wg MSSF 9	Poziom hierarchii wartości godziwej	31 marca 2021 niebadany		31 grudnia 2020	
			Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pożyczki udzielone	A	2	104,6	104,4	95,9	95,2
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	*	115,6	115,6	105,7	105,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	*	469,1	469,1	835,4	835,4
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	B	2	(1.542,0)	(1.529,5)	(1.542,9)	(1.528,0)
Wyemitowane obligacje	B	1	(2.035,8)	(1.998,4)	(2.023,1)	(1.997,9)
Zobowiązania z tytułu leasingu	B	2	(22,8)	(22,8)	(23,6)	(23,6)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	B	*	(184,0)	(184,0)	(179,2)	(179,2)
Zobowiązania wobec akcjonariuszy z tytułu dywidendy za rok 2019	B	2	-	-	(415,7)	(415,7)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	B	*	(130,3)	(130,3)	(142,0)	(142,0)
Razem			(3.225,6)	(3.175,9)	(3.289,5)	(3.250,1)
Nierozpoznana strata				(49,7)		(39,4)

A – Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie

B – Zobowiązania wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie

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

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 bądź EURIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym.

Na należności z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe kosztów, inne należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz 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.

Na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyt terminowy. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Spółki. Do wyceny kredytu bankowego na 31 marca 2021 roku oraz na 31 grudnia 2020 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 30 września 2024 roku (przewidywana data spłaty kredytu).

pozyskanego w 2015 roku, zmienionego w 2018 roku i zmienionego w 2020 roku) oraz do 31 marca 2025 roku (przewidywana data spłaty dodatkowego kredytu pozyskanego w 2019 roku i zmienionego w 2020 roku).

Wartość godziwa obligacji na 31 marca 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku została obliczona jako ostatnia cena zakupu na dzień bilansowy wg kwotowań GPW Catalyst.

Na dzień 31 marca 2021 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

	31 marca 2021 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Transakcje forward		-	1,3	-
Razem		-	1,3	-

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31 marca 2021 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
IRS		-	(6,9)	-
Razem		-	(6,9)	-

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2019	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
IRS		-	(10,2)	-
Razem		-	(10,2)	-

Wartość godziwa transakcji IRS została określona przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne stopy procentowe. 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.

18. Istotne umowy i wydarzenia

Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Netia S.A.

W dniu 23 grudnia 2020 roku Spółka ogłosiła wezwania do zapisywania się na sprzedaż 114.173.459 (nie w milionach) akcji wyemitowanych przez Netia S.A. uprawniających do wykonywania 114.173.459 (nie w milionach) głosów na walnym zgromadzeniu Netii, stanowiących około 34,02% kapitału zakładowego Netii oraz około 34,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netii. Cena akcji Netii w wezwaniu została określona na 4,80 zł (nie w milionach) za jedną akcję.

W wyniku wezwania, w dniu 8 marca 2021 roku Spółka nabyła 84.868 (nie w milionach) akcji Netii stanowiących około 0,0253% kapitału zakładowego Netii oraz około 0,0253% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netii i posiadała na ten dzień łącznie 221.489.753 (nie w milionach) akcji Netii stanowiących około 66,0024% kapitału zakładowego, uprawniających do wykonywania około 66,0024% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netii.

W kwietniu 2021 roku, w wyniku zawarcia na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. szeregu transakcji pakietowych Spółka nabyła łącznie 11.405.739 (nie w milionach) akcji spółki Netia, w wyniku czego nastąpiła zmiana udziału przysługującego Spółce w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki o ok. 3,40%. Po zmianie udziału Cyfrowy Polsat posiada bezpośrednio 232.895.492 (nie w milionach) akcje spółki Netia, reprezentujące łącznie ok. 69,40% kapitału zakładowego spółki, uprawniających do wykonywania ok. 69,40% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netii.

Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży udziałów w spółce zależnej

W dniu 26 lutego 2021 roku Spółka oraz jej spółka zależna Polkomtel Sp. z o. o. (razem „Sprzedający”) zawarły warunkową umowę sprzedaży udziałów („Umowa sprzedaży”) w spółce Polkomtel Infrastruktura Sp. z o. o. („Polkomtel Infrastruktura”). Zgodnie z Umową sprzedaży, Spółka zobowiązała się do sprzedaży całości posiadanych udziałów stanowiących 74,98% kapitału zakładowego Polkomtel Infrastruktura za kwotę 5.302,1 złotych, a Polkomtel Sp. z o. o. zobowiązał się do sprzedaży udziałów stanowiących 25,01% kapitału zakładowego za kwotę 1.768,2 złotych. Zamknięcie transakcji zostało uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających w postaci: uzyskania przez nabywcę zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji oraz uzyskania zgód wymaganych na podstawie dokumentów finansowych Sprzedających, jak również warunkowego lub bezwarunkowego zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych na udziałach Polkomtel Infrastruktura. Umowa Sprzedaży ulegnie rozwiązaniu w przypadku, gdy do dnia 31 października 2021 roku nie dojdzie do spełnienia się warunków zawieszających, przy czym ww. data może zostać przesunięta do dnia 31 grudnia 2021 roku w drodze jednostronnego oświadczenia każdej ze stron.

Podpisanie warunkowej umowy nabycia udziałów

W dniu 31 marca 2021 roku Zarząd podjął decyzję o nabyciu pakietu 10% akcji spółki eobuwie.pl S.A. w ramach inwestycji typu pre-IPO za kwotę 500 zł. W związku z powyższym w dniu 31 marca 2021 roku Spółka podpisała przedwstępną umowę dotyczącą zakupu akcji oraz umowę akcjonariuszy regulującą m. in. przyszłe zasady corporate governance spółki eobuwie.pl S.A. Zawarta umowa ma charakter warunkowy, w szczególności sprzedający zobowiązany jest do uzyskania stosownych zgód banków finansujących działalność operacyjną podmiotów z grupy kapitałowej sprzedającego oraz zgody walnego zgromadzenia eobuwie.pl S.A. na sprzedaż akcji spółki.

Szacunkowy wpływ pandemii choroby koronawirusowej COVID-19 na działalność i perspektywy finansowe Grupy

Niezwłocznie po wprowadzeniu przez polski rząd stanu zagrożenia epidemicznego w dniu 13 marca 2020 roku Grupa podjęła kroki mające na celu zapewnienie ciągłości działalności operacyjnej i ograniczenia wpływu negatywnych zjawisk związanych z pandemią. W szczególności priorytetem było zapewnienie bezpieczeństwa pracownikom oraz zagwarantowanie klientom spółek z Grupy wysokiej jakości usług.

W ocenie Zarządu, w obszarze swojej podstawowej działalności tak Spółka jak i Grupa jest względnie odporna na negatywne skutki pandemii, utrzymuje wysoki poziom płynności oraz generuje pozytywne przepływy pieniężne. W związku z

powyższym, Spółka nie zidentyfikowała przesłanek utraty wartości jej aktywów. Więcej informacji dotyczących wpływu pandemii zawarte są w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w punkcie 4.4.1.

Ostateczny wpływ pandemii koronawirusa COVID-19 na działalność operacyjną i finansową tak Spółki, jak i całej Grupy, nie jest na dzień dzisiejszy możliwy do przewidzenia i zależy od wielu czynników leżących poza kontrolą Grupy, w szczególności od czasu trwania pandemii i jej dalszego rozwoju, jak również dalszych potencjalnych działań, które mogą zostać podjęte przez polski rząd.

19. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Ustanowienie zabezpieczeń kredytów

Spółka zawarła szereg umów ustanawiających zabezpieczenia wynikające z Umowy Kredytów. Szczegółowe informacje dotyczące umów zawarte są w Sprawozdaniu z działalności Zarządu w punkcie 3.2.6.

Inne zabezpieczenia

Spółka udzieliła spółkom zależnym gwarancji oraz poręczeń z tytułu wykonania kontraktów. Informacje dotyczące wartości udzielonych gwarancji i poręczeń nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby niekorzystnie wpłynąć na relacje z kontrahentami.

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych z tytułu rozbudowy i modernizacji nieruchomości wyniosła 0,2 zł na dzień 31 marca 2021 roku (0,2 zł na dzień 31 grudnia 2020 roku). Kwota niezafakturowanych dostaw i usług w ramach umowy na zakup licencji i oprogramowania wyniosła 0,3 złotych na dzień 31 marca 2021 roku (0,3 zł na dzień 31 grudnia 2020 roku).

Przyszłe zobowiązania umowne

Na dzień 31 marca 2021 i 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu umów dotyczących korzystania z transponderów satelitarnych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

	31 marca 2021 niebadany	31 grudnia 2020
do roku	123,7	122,5
1 do 5 lat	463,8	489,9
Razem	587,5	612,4

20. Wydarzenia po dniu bilansowym

Nabycie udziałów

W dniu 23 kwietnia 2021 roku Spółka nabyła 10% udziałów w spółce PLCOM Sp. z o.o.

21. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia

Sporządzenie skróconego śródrocznego 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.

Elementy profesjonalnego osądu, szacunków księgowych i założenia zostały opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym.