



**ŚWIATŁOWÓD INWESTYCJE SP. Z O.O.**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2023 ROKU  
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

---

**6 lutego 2024 roku**

## Spis treści

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>3</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>3</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>4</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>5</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>6</b>
1. Informacje ogólne	7
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	8
3. Waluta funkcjonalna	8
4. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	8
5. Zastosowanie standardów i interpretacji	8
6. Przychody	8
7. Koszty operacyjne	8
8. Środki trwałe	9
9. Należności handlowe, przedpłaty oraz pozostałe aktywa	11
10. Zobowiązania handlowe, kredytowe i z tytułu realizacji kontraktów	12
11. Zmiany pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmiany tych pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	13
12. Przychody i koszty finansowe	14
13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	15
14. Instrumenty pochodne	15
15. Wartość godziwa instrumentów finansowych	16
16. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym	17
17. Podatek dochodowy	19
18. Kapitał własny	21
19. Zarządzanie kapitałem	22
20. Roszczenia, sprawy sądowe i zobowiązania warunkowe	22
21. Zobowiązania inwestycyjne wynikające z zawartych umów	22
22. Transakcje ze stronami powiązanymi	22
23. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	23
24. Istotne zasady rachunkowości	23

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w tysiącach złotych)

		12 miesięcy	12 miesięcy
	Nota	do 31 grudnia 2023	do 31 grudnia 2022
<b>Przychody</b>	6	<b>203 638</b>	<b>134 506</b>
Koszty zakupów zewnętrznych	7.1	(138 008)	(100 406)
Koszty świadczeń pracowniczych	7.2	(15 398)	(14 532)
Podatki i opłaty		(4 338)	(2 255)
Pozostałe koszty operacyjne		(56)	(67)
Pozostałe przychody operacyjne		517	1 070
Zyski ze sprzedaży aktywów		1	-
Amortyzacja i utrata wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania	8	(3 144)	(2 050)
Amortyzacja i utrata wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	8	(77 444)	(39 342)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>		<b>(34 232)</b>	<b>(23 076)</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	12	-	1 131
Przychody finansowe	12	17 825	15 231
Koszty finansowe	12	(77 429)	(33 605)
Strata z tytułu różnic kursowych		-	(81)
<b>Koszty finansowe, netto</b>		<b>(59 604)</b>	<b>(17 324)</b>
<b>Wynik brutto</b>		<b>(93 836)</b>	<b>(40 400)</b>
Podatek dochodowy	17	17 705	5 937
<b>Wynik netto</b>		<b>(76 131)</b>	<b>(34 463)</b>

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tysiącach złotych)

		12 miesięcy	12 miesięcy
	Nota	do 31 grudnia 2023	do 31 grudnia 2022
<b>Wynik netto</b>		<b>(76 131)</b>	<b>(34 463)</b>
<b>Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku</b>	14		
Wynik z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(134 140)	205 254
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeniesione		25 486	(38 998)
<b>Inne całkowite dochody, netto</b>		<b>(108 654)</b>	<b>166 256</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(184 785)</b>	<b>131 793</b>

**ŚWIATŁOWÓD INWESTYCJE SP. Z O.O.**  
**Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2023 roku**

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

(w tysiącach złotych)

		Na dzień	Na dzień
	Nota	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
<b>AKTYWA</b>			
Wartości niematerialne		441	104
Środki trwałe	8	2 174 072	1 315 051
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	8	71 003	53 568
Instrumenty zabezpieczające	14	176 217	310 044
Przedpłaty	9.2	636 813	649 446
Prowizje kredytowe	10.3	56 634	69 214
Oплата za gwarancje ceny		9 378	9 731
Pozostałe aktywa	9.3	2 828	1 902
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>3 127 386</b>	<b>2 409 060</b>
Należności handlowe	9.1	8 210	3 519
Przedpłaty	9.2	28 812	23 768
Należności z tytułu VAT		52 909	56 059
Prowizje kredytowe		2 462	2 347
Pozostałe aktywa	9.3	2 362	1 486
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	13	35 389	140 883
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>130 144</b>	<b>228 062</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>3 257 530</b>	<b>2 637 122</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał zakładowy	18.1	654 657	554 657
Kapitał z wydania udziałów powyżej wartości nominalnej		654 501	554 501
Pozostałe kapitały rezerwowe	18.2	130 567	239 221
Zyski/ (straty) zatrzymane		(110 594)	(34 463)
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 329 131</b>	<b>1 313 916</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	17.2	9 808	52 999
Zobowiązania z tytułu leasingu		14 033	4 065
Kredyty i pożyczki	10.3	1 530 720	845 892
Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów	10.2	39 844	22 287
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>1 594 405</b>	<b>925 243</b>
Zobowiązania handlowe	10.1	319 690	389 441
Zobowiązania z tytułu leasingu		2 089	678
Kredyty i pożyczki	10.3	4 247	2 256
Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów	10.2	4 445	2 393
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 324	2 993
Pozostałe zobowiązania		199	202
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>333 994</b>	<b>397 963</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>3 257 530</b>	<b>2 637 122</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał zakładowy	Kapitał z wydania udziałów powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał własny razem
			Kapitał rezerwowy z podziału zysku	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (netto)		
<b>Saldo na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>554 657</b>	<b>554 501</b>	<b>26 901</b>	<b>212 320</b>	<b>(34 463)</b>	<b>1 313 916</b>
wpłaty na kapitał	100 000	100 000	-	-	-	200 000
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku	-	-	-	(108 654)	(76 131)	(184 785)
<b>Saldo na 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>654 657</b>	<b>654 501</b>	<b>26 901</b>	<b>103 666</b>	<b>(110 594)</b>	<b>1 329 131</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał z wydania udziałów powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał własny razem
			Kapitał rezerwowy z podziału zysku	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (netto)		
<b>Saldo na 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>554 657</b>	<b>554 501</b>	<b>-</b>	<b>46 064</b>	<b>26 901</b>	<b>1 182 123</b>
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku	-	-	-	166 256	(34 463)	131 793
przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	26 901	-	(26 901)	-
<b>Saldo na 31 grudnia 2022 roku</b>	<b>554 657</b>	<b>554 501</b>	<b>26 901</b>	<b>212 320</b>	<b>(34 463)</b>	<b>1 313 916</b>

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach złotych)

		12 miesięcy	12 miesięcy
	Nota	do 31 grudnia 2023	do 31 grudnia 2022
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
Strata netto		(76 131)	(34 463)
<i>Korekty uzgadniające zysk netto do środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Wynik ze sprzedaży aktywów		(1)	-
Amortyzacja i utrata wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	8	80 588	41 392
Koszty finansowe, netto	12	59 604	17 324
Podatek dochodowy	17	(17 705)	(5 937)
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>			
Zmiana stanu należności handlowych, brutto		(4 691)	(489)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych	11	4 674	(1 715)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu realizacji kontraktów		19 609	17 851
Zmiana stanu przedpłat	11	15 294	8 745
Zmiana stanu opłaty za gwarancje ceny		353	353
Zmiana stanu należności VAT	11	3 150	(12 219)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	11	(1 745)	114
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		328	1 558
Otrzymane odsetki od depozytów		1 815	672
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>85 142</b>	<b>33 186</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	11	(1 011 797)	(551 990)
Sprzedaż zaniechanych inwestycji		465	-
Przychody ze sprzedaży środków trwałych		49	40
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 011 283)</b>	<b>(551 950)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
Wpływy netto z wydania udziałów	11	200 000	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(1 477)	(334)
Rozliczenie transakcji zabezpieczających		45 711	13 548
Zapłacone odsetki i koszty usług doradczych	10.3, 12	(69 660)	(25 199)
Zapłacone prowizje kredytowe	10.3	(11 677)	(8 623)
Zwiększenie stanu kredytów	11	892 765	768 977
Splata kredytu	11	(235 000)	(115 000)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>820 662</b>	<b>633 369</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto</b>		<b>(105 479)</b>	<b>114 605</b>
Wpływ naliczonych odsetek na stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		(15)	(29)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	13	140 883	26 307
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>		<b>35 389</b>	<b>140 883</b>

## **1. Informacje ogólne**

### **1.1. Światłowód Inwestycje Sp. z o.o.**

Sprawozdanie finansowe Światłowód Inwestycje Sp. z o.o. („Spółka” „Jednostka”) obejmuje okres rozpoczynający się 1 stycznia 2023 roku zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku. Porównawcze dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku obejmujący okres 12 miesięcy zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Głównym źródłem przychodów Spółki jest działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej. Podstawowy zakres świadczonych usług:

- Budowa sieci światłowodowej na obszarach o niższej gęstości sieci światłowodowej,
- Wdrażanie i komercjalizacja sieci światłowodowej,
- Prowadzenie działalności telekomunikacyjnej w modelu otwartym.

Wspólnikami Spółki są :

- Orange Polska S.A. posiadająca 6 546 565 udziałów o wartości 327 328 tys. zł,
- Acari Investments Holding B.V. posiadająca 6 546 565 udziałów o wartości 327 328 tys. zł.

### **1.2. Skład Zarządu**

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku wchodził:

Członek Zarządu – Dyrektor Operacyjny

Magdalena Russyan

Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy

Piotr Sujecki

### **1.3. Identyfikacja sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Zarząd w dniu 6 lutego 2024 roku.

## 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krótszej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

## 3. Waluta funkcjonalna

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty.

## 4. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

## 5. Zastosowanie standardów i interpretacji

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” ma zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Standard nie ma wpływu na sprawozdanie Spółki.

Od dnia opublikowania Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku sporządzonego według MSSF nie zostały wydane żadne nowe standardy i interpretacje. Zmiany standardów i interpretacji w 2023 roku nie miały wpływu na zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę.

## 6. Przychody

(w tysiącach złotych)	12 miesięcy	12 miesięcy
	do 31 grudnia 2023	do 31 grudnia 2022
Usługi telekomunikacyjne - abonament	181 515	123 886
Inne przychody z tytułu świadczonych usług	22 123	10 620
<b>Przychody razem</b>	<b>203 638</b>	<b>134 506</b>

## 7. Koszty operacyjne

### 7.1. Koszty zakupów zewnętrznych

(w tysiącach złotych)	12 miesięcy	12 miesięcy
	do 31 grudnia 2023	do 31 grudnia 2022
Nadzór i utrzymanie sieci	(48 854)	(35 976)
Usługi informatyczne	(20 113)	(20 278)
Koszty transmisji danych	(25 955)	(18 551)
Dzierżawa infrastruktury telekomunikacyjnej	(35 903)	(19 256)
Profesjonalne usługi zewnętrzne	(306)	(778)
Pozostałe usługi zewnętrzne	(6 877)	(5 567)
<b>Koszty zakupów zewnętrznych razem</b>	<b>(138 008)</b>	<b>(100 406)</b>



## 7.2. Koszty świadczeń pracowniczych

(w tysiącach złotych)	12 miesięcy do 31 grudnia 2023	12 miesięcy do 31 grudnia 2022
Liczba aktywnych pracowników (w przeliczeniu na pełne etaty)	59	56
Wynagrodzenia	(12 623)	(12 185)
Składki na ubezpieczenie społeczne i pozostałe obciążenia	(2 424)	(1 979)
Świadczenia na rzecz pracowników	(351)	(368)
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>(15 398)</b>	<b>(14 532)</b>

## 8. Środki trwałe

(w tysiącach złotych)	Na dzień 31 grudnia 2023			
	Koszt	Umorzenie	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Kable i kanalizacja	1 856 216	124 921	-	1 731 295
Terminale	6 716	1 954	-	4 762
Słupy	4 911	133	-	4 778
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	327	254	-	73
Środki trwałe w budowie	433 164	-	-	433 164
<b>Środki trwałe razem</b>	<b>2 301 334</b>	<b>127 262</b>	<b>-</b>	<b>2 174 072</b>

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, wartość środków trwałych w budowie wyniosła 433 164 tys. zł i dotyczyła głównie kabli i kanalizacji.

(w tysiącach złotych)	Na dzień 31 grudnia 2022			
	Koszt	Umorzenie	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Kable i kanalizacja	1 092 414	48 776	-	1 043 638
Terminale	4 514	878	-	3 636
Słupy	2 934	31	-	2 903
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	266	149	-	117
Środki trwałe w budowie	264 757	0	-	264 757
<b>Środki trwałe razem</b>	<b>1 364 885</b>	<b>49 834</b>	<b>-</b>	<b>1 315 051</b>

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, wartość środków trwałych w budowie wyniosła 264 757 tys. zł i dotyczyła głównie kabli i kanalizacji.

Zmiany wartości księgowej netto środków trwałych przedstawiają się następująco:

(w tysiącach złotych)	Na dzień 31 grudnia 2023					
	Kable i kanalizacja	Terminale	Słupy	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe razem
<b>Saldo początkowe po uwzględnieniu umorzenia i odpisu aktualizującego</b>	<b>1 043 638</b>	<b>3 636</b>	<b>2 903</b>	<b>117</b>	<b>264 757</b>	<b>1 315 051</b>
Nabycie środków trwałych	763 802	2 203	1 977	65	168 948	936 995
Sprzedaż i likwidacja środków trwałych	-	-	-	-	(530)	(530)
Amortyzacja	(76 145)	(1 077)	(102)	(109)	-	(77 433)
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	(11)	(11)
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>1 731 295</b>	<b>4 762</b>	<b>4 778</b>	<b>73</b>	<b>433 164</b>	<b>2 174 072</b>

**ŚWIATŁOWÓD INWESTYCJE SP. Z O.O.**  
**Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2023 roku**

(w tysiącach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2022					
	Kable i kanalizacja	Terminale	Słupy	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe razem
<b>Saldo początkowe po uwzględnieniu umorzenia i odpisu aktualizującego</b>	<b>537 857</b>	<b>2 204</b>	<b>377</b>	<b>151</b>	<b>28 624</b>	<b>569 213</b>
Nabycie środków trwałych	544 298	2 089	2 556	78	236 205	785 226
Sprzedaż i likwidacja środków trwałych	(13)	-	-	-	(33)	(46)
Amortyzacja	(38 504)	(657)	(30)	(112)	(39)	(39 342)
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>1 043 638</b>	<b>3 636</b>	<b>2 903</b>	<b>117</b>	<b>264 757</b>	<b>1 315 051</b>

**Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

(w tysiącach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2023		
	Koszt	Umorzenie	Wartość netto
Prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych	66 354	(5 473)	60 881
Pojazdy i środki transportu	251	(151)	100
Decyzje administracyjne o zajęciu pasa drogowego	10 326	(304)	10 022
<b>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania razem</b>	<b>76 931</b>	<b>(5 928)</b>	<b>71 003</b>

(w tysiącach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2022		
	Koszt	Umorzenie	Wartość netto
Prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych	53 629	(2 678)	50 951
Pojazdy i środki transportu	226	(63)	163
Decyzje administracyjne o zajęciu pasa drogowego	2 504	(50)	2 454
<b>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania razem</b>	<b>56 359</b>	<b>(2 791)</b>	<b>53 568</b>

	Na dzień 31 grudnia 2023			
	Prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych	Pojazdy i środki transportu	Decyzje administracyjne o zajęciu pasa drogowego	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania razem
<b>Saldo początkowe po uwzględnieniu umorzenia i odpisu aktualizującego</b>	<b>50 951</b>	<b>163</b>	<b>2 454</b>	<b>53 568</b>
Nabycie prawa do użytkowania	12 725	25	7 835	20 585
Amortyzacja i utrata wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(2 795)	(88)	(254)	(3 137)
Reklasyfikacje i pozostałe, netto	-	-	(13)	(13)
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>60 881</b>	<b>100</b>	<b>10 022</b>	<b>71 003</b>

	Na dzień 31 grudnia 2022			
	Prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych	Pojazdy i środki transportu	Decyzje administracyjne o zajęciu pasa drogowego	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania razem
<b>Saldo początkowe po uwzględnieniu umorzenia i odpisu aktualizującego</b>	<b>39 506</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39 506</b>
Nabycie prawa do użytkowania	13 382	226	2 504	16 112
Amortyzacja i utrata wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(1 937)	(63)	(50)	(2 050)
Reklasyfikacje i pozostałe, netto	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>50 951</b>	<b>163</b>	<b>2 454</b>	<b>53 568</b>

## 9. Należności handlowe, przedpłaty oraz pozostałe aktywa

### 9.1. Należności handlowe

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2023</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2022</i>
Należności handlowe krótkoterminowe	8 210	3 519
<b>Należności handlowe, netto</b>	<b>8 210</b>	<b>3 519</b>

Zdecydowana większość należności handlowych wynika z umów z klientami. Faktury wystawiane są co miesiąc, dotyczą opłat abonamentowych fakturowanych z góry oraz opłat jednorazowych od wykorzystania usług fakturowanych z dołu. Termin płatności wynosi 21 dni po wystawieniu faktury dla wszystkich klientów Spółki.

Analiza wiekowa należności handlowych netto przedstawia się następująco:

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2023</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2022</i>
<b>Należności handlowe:</b>	8 210	3 519
Nieprzeterminowane	5 536	3 472
Przeterminowane mniej niż 180 dni	2 674	47
<b>Odpisy aktualizujące należności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Należności handlowe razem, netto</b>	<b>8 210</b>	<b>3 519</b>

Kwota należności przeterminowanych w roku 2023 w dużej mierze wynika z należności w wysokości 2,5 mln, która była zapłacona w 2024 r. z 7 dniowym opóźnieniem względem terminu płatności.

### 9.2. Przedpłaty

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2023</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2022</i>
Przedpłata za prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych	28 214	35 840
Przedpłata tytułem kosztów utrzymania kabli telekomunikacyjnych	637 380	637 374
Pozostałe przedpłaty	31	-
<b>Przedpłaty razem</b>	<b>665 625</b>	<b>673 214</b>
W tym krótkoterminowe	28 812	23 768
W tym długoterminowe	636 813	649 446

### 9.3. Pozostałe aktywa

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2023</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2023</i>
Ubezpieczenia	884	612
Opłata za gwarancję ceny utrzymania dzierżawionych kabli telekomunikacyjnych	342	342
Usługi informatyczne rozliczane w czasie	3 185	2 115
Pozostałe	779	319
<b>Pozostałe aktywa razem</b>	<b>5 190</b>	<b>3 388</b>
W tym krótkoterminowe	2 362	1 486
W tym długoterminowe	2 828	1 902

## **10. Zobowiązania handlowe, kredytowe i z tytułu realizacji kontraktów**

### **10.1. Zobowiązania handlowe**

(w tysiącach złotych)	Na dzień	Na dzień
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Zobowiązania handlowe	20 634	15 960
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	299 056	373 481
<b>Zobowiązania handlowe razem</b>	<b>319 690</b>	<b>389 441</b>
W tym krótkoterminowe	319 690	389 441
W tym długoterminowe	-	-

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka oszacowała wartość niezafakturowanych zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych na kwotę 205 381 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka oszacowała wartość niezafakturowanych zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych na kwotę 162 456 tys. zł.

### **10.2. Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów**

(w tysiącach złotych)	Na dzień	Na dzień
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Opłata instalacyjna i aktywacyjna	44 289	24 680
<b>Rozliczenie międzyokresowe przychodów razem</b>	<b>44 289</b>	<b>24 680</b>
W tym krótkoterminowe	4 445	2 393
W tym długoterminowe	39 844	22 287

### **10.3. Zobowiązanie z tytułu kredytu i pożyczek**

Spółka na dzień 31 grudnia 2023 roku posiada kredyt konsorcjalny w kwocie 3 150 mln zł zapewniający finansowanie pięcioletniego planu budowy sieci światłowodowej w tym 150 mln zł kredytu odnawialnego na pokrycie bieżących zobowiązań. Umowa kredytowa została podpisana 14 lipca 2021 roku pomiędzy Spółką a BNP Paribas Bank, ING Bank Polska, Santander Bank Polska, Societe Generale i European Investment Bank z terminem spłaty do dnia 28 października 2028 roku. W okresie po podpisaniu umowy do konsorcjum dołączyły w ramach procesu syndykacji kolejne banki zagraniczne oraz krajowe i obecnie konsorcjum banków finansujących Spółkę składa się z 11 banków.

Oprocentowanie kredytu jest sumą zmiennej stawki WIBOR oraz stałej marży, która ulega stopniowemu zwiększaniu w czasie w interwałach co 36 miesięcy. W związku ze zmiennym oprocentowaniem kredytu zależnym od zmian stawki WIBOR Spółka zawarła również odpowiednie transakcje terminowe w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

W celu pozyskania kredytu bankowego i w związku z podpisaną umową z konsorcjum banków Spółka udzieliła stosownych zabezpieczeń dla przedmiotowej wierzytelności charakterystycznych dla umów finansowania tego typu (w tym m.in. ustanowiła zastaw na udziałach, zastaw na zbiorze rzeczy i praw włączając środki trwałe, zastaw na rachunkach bankowych oraz cesję wierzytelności z kluczowych kontaktów z klientami hurtowymi Spółki).

Zgodnie z zawartą umową kredytową, Spółka zobowiązana jest do zapewnienia realizacji uzgodnionych poziomów kowenantów finansowych we wskazanych terminach. Finansowe kowenanty umowne to:

- LLCR tj. Loan life coverage ratio (wskaźnik pokrycia okresu kredytowania) stanowiący wartość bieżącą netto (NPV) przyszłych przepływów pieniężnych w relacji do wartości bieżącej zadłużenia wg stanu na koniec okresu wykorzystania kredytu. LLCR testowany jest w terminach raportowania okresowego, przypadających przed ostatnim dniem okresu dostępności kredytu i nie powinien być mniejszy niż określony poziom mnożnika.
- Interest Cover (wskaźnik zdolności spłaty odsetek), obliczany jako relacja gotówkowej EBITDA do Net Finance Charges. Wskaźnik testowany będzie w terminach raportowania okresowego, od końca okresu wykorzystania kredytu (przypadającego w czwartym kwartale 2026 roku) do terminu jego zakończenia.

- c) Leverage (wskaźnik dźwigni finansowej), obliczany jako relacja zadłużenia netto do Gotówkowej EBITDA. Wskaźnik testowany będzie w terminach raportowania okresowego, od końca okresu wykorzystania kredytu (przypadającego w czwartym kwartale 2026 roku) do terminu jego zakończenia.

Spółka na bieżąco monitoruje poziomy kowenantów finansowych i spełnia wszelkie wymogi z nimi związane.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka posiadała nominalne zadłużenie w ramach umowy kredytowej w wysokości 1 580 mln zł. Spółka w 2023 roku zapłaciła prowizje od udzielonego kredytu w łącznej kwocie 20 008 tys. zł, z czego 8 331 tys. zł zostało potrącone z transzy kredytu, a 11 677 tys. zł zostało zapłacone na rachunki banków. Spółka w 2023 roku zapłaciła odsetki od udzielonego kredytu w łącznej kwocie 112 513 tys. zł, z czego 43 904 tys. zł zostało potrącone z transzy kredytu, a 68 609 tys. zł zostało zapłacone na rachunki banków.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała nominalne zadłużenie w ramach umowy kredytowej w wysokości 870 mln zł. Spółka w 2022 roku zapłaciła prowizje od udzielonego kredytu w łącznej kwocie 27 117 tys. zł, z czego 18 494 tys. zł zostało potrącone z transzy kredytu, a 8 623 tys. zł zostało zapłacone na rachunki banków. Spółka w 2022 roku zapłaciła odsetki od udzielonego kredytu w łącznej kwocie 41 927 tys. zł, z czego 17 529 tys. zł zostało potrącone z transzy kredytu, a 24 398 tys. zł zostało zapłacone na rachunki banków.

(w tysiącach złotych)	Na dzień 31 grudnia 2023	Na dzień 31 grudnia 2023
Kredyt wykorzystany	1 580 000	870 000
Prowizja (zapłacona, czekająca na rozliczenie)	(49 280)	(24 108)
Naliczone odsetki kredytowe	4 247	2 256
<b>Zobowiązanie z tytułu kredytu razem</b>	<b>1 534 967</b>	<b>848 148</b>
W tym krótkoterminowe	4 247	2 256
W tym długoterminowe	1 530 720	845 892

Na dzień 31 grudnia 2023r. koszty prowizji aranżacyjnych oraz dotyczące niewykorzystanej części kredytu są zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w aktywach, w pozycji długoterminowych w kwocie 56 634 tys. zł i krótkoterminowych prowizji kredytowych w kwocie 2 462 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2022r. koszty prowizji aranżacyjnych oraz dotyczące niewykorzystanej części kredytu były zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w aktywach, w pozycji długoterminowych w kwocie 69 214 tys. zł i krótkoterminowych prowizji kredytowych w kwocie 2 347 tys. zł.

## 11. Zmiany pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmiany tych pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

<b>Zobowiązania</b>	<b>31 grudnia 2023</b>	<b>31 grudnia 2022</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań handlowych	(69 751)	231 668
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	74 425	(233 394)
Różnice kursowe	-	11
Zmiana stanu zobowiązań handlowych	-	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>4 674</b>	<b>(1 715)</b>
<b>Wpływy zwrotów VAT na działalność operacyjną</b>	<b>31 grudnia 2023</b>	<b>31 grudnia 2022</b>
Zmiana stanu nadwyżki VAT naliczonego nad należnym do rozliczenia	(767)	5 868
Zmiana stanu nadwyżki VAT naliczonego nad należnym z deklaracji VAT	(181 605)	(138 179)
Otrzymane zwroty VAT	185 522	120 092
<b>Zmiana stanu należności VAT w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>3 150</b>	<b>(12 219)</b>

Spółka znajduje się w okresie rozwoju działalności operacyjnej i prowadzi zakrojony na szeroką skalę program inwestycyjny w zakresie budowy sieci światłowodowej. W obecnych latach wydatki inwestycyjne Spółki są wyższe

**ŚWIATŁOWÓD INWESTYCJE SP. Z O.O.**  
**Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2023 roku**

niż przychody, w efekcie Spółka realizuje nadwyżkę VAT naliczanego nad należnym, dzięki czemu Spółka otrzymuje zwroty VAT.

<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>31 grudnia 2023</b>	<b>31 grudnia 2022</b>
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów	(1 802)	91
Różnice kursowe	-	(6)
Zmiana stanu pozostałych zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	41	23
Zmiana stanu należności ze sprzedaży środków trwałych	16	6
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(1 745)</b>	<b>114</b>
<b>Przedpłaty</b>	<b>31 grudnia 2023</b>	<b>31 grudnia 2022</b>
Bilansowa zmiana stanu przedpłat	7 589	5 657
Naliczone przychody od przedpłat za prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych	9 516	6 668
Naliczone przychody finansowe od niewykorzystanych przedpłat	6 509	7 872
Wykorzystana przedpłata za dzierżawę prawa do użytkowania kabli telekomunikacyjnych	(8 320)	(11 452)
<b>Zmiana stanu przedpłat w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>15 294</b>	<b>8 745</b>
<b>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych</b>	<b>31 grudnia 2023</b>	<b>31 grudnia 2022</b>
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	(937 331)	(785 348)
Zmiana stanu pozostałych zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	(41)	-
Różnice kursowe	-	(36)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(74 425)	233 394
<b>Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych</b>	<b>(1 011 797)</b>	<b>(551 990)</b>
<b>Kredyty</b>	<b>31 grudnia 2023</b>	<b>31 grudnia 2022</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytu	686 819	670 974
Splata kredytu	235 000	115 000
Prowizje potrącone z transzy kredytu	(8 331)	(18 494)
Odsetki potrącone z transzy kredytu	(43 904)	(17 529)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytu dot. prowizji kredytowych (rozliczanych bilansowo w koszty)	24 923	20 827
Naliczone prowizje kredytowe	249	173
Naliczone odsetki kredytowe	(1 991)	(1 974)
<b>Zmiana stanu kredytów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>892 765</b>	<b>768 977</b>
<b>Wpływy netto z działalności finansowej</b>	<b>31 grudnia 2023</b>	<b>31 grudnia 2022</b>
Wpłata na podwyższenie kapitału	200 000	-
<b>Wpływy netto z wydania udziałów oraz dopłat do kapitału</b>	<b>200 000</b>	<b>-</b>

## 12. Przychody i koszty finansowe

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2023</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2022</i>
<b>Wycena instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej</b>	<b>-</b>	<b>1 131</b>
Przychody finansowe z tyt. przedpłat za prawa do użytkowania kabli telekomunikacyjnych - dyskonto	9 516	6 668
Przychody finansowe od niewykorzystanej przedpłaty za prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych	6 509	7 872
Przychody odsetkowe od depozytów	1 800	691
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>17 825</b>	<b>15 231</b>
Koszty odsetkowe	(75 781)	(32 704)
Koszty usług doradczych związanych z kredytem	(907)	(717)
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu leasingu	(597)	(137)
Koszty bankowe	(144)	(47)
Różnice kursowe	-	(81)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(77 429)</b>	<b>(33 686)</b>
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(59 604)</b>	<b>(17 324)</b>

### 13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

(w tysiącach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Środki pieniężne na bieżących rachunkach bankowych oraz depozyty	35 389	140 883
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych razem</b>	<b>35 389</b>	<b>140 883</b>

Środki pieniężne na rachunkach bankowych oprocentowane są według zmiennych stóp procentowych ustalonych w oparciu o dzienne oprocentowanie depozytów bankowych. W saldzie środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły środki pieniężne denominowane w walutach obcych.

### 14. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne używane przez Spółkę są klasyfikowane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

Mając na uwadze istotną ekspozycję Spółki na ryzyko zmiany stopy procentowej w związku z posiadaniem 3 150 mln zł kredytu bankowego, którego oprocentowanie oparte jest o zmienną stopę WIBOR, Światłowód Inwestycje aktywnie zabezpiecza to ryzyko wykorzystując w tym celu instrumenty pochodne w postaci transakcji zamiany stóp procentowych (IRS). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka jest stroną transakcji zabezpieczających ryzyko zmian stóp procentowych, które zostały zawarte w 2021 roku na etapie aranżacji kredytu w warunkach korzystnego otoczenia makroekonomicznego.

W celu wyceny tych instrumentów Spółka stosuje standardowe techniki wyceny. Bieżąca wycena wartości godziwej zawartych transakcji zabezpieczających reprezentuje zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne, w których podstawą do kalkulacji czynników dyskontowych są odpowiednie rynkowe krzywe stóp procentowych. Wycena instrumentów pochodnych jest również korygowana o ryzyko kredytowe kontrahenta (ang. credit valuation adjustment - „CVA”). Oszacowane wartości CVA były nieistotne w porównaniu z wartością godziwą instrumentów pochodnych.

Spółka w 2023 roku kontynuowała stosowanie rachunkowości zabezpieczeń. Efektywna część zmiany wyceny jest odnoszona na kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku łączna pozytywna wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych wyniosła 176 217 tys. zł, z czego 103 666 tys. zł (netto po pomniejszeniu o rezerwę na podatek odroczony) zostało odniesione na pozycję kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku łączna pozytywna wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych wyniosła 310.044 tys. zł, z czego 212.320 tys. zł (netto po pomniejszeniu o rezerwę na podatek odroczony) zostało odniesione na pozycję kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny.

Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Wartość nominalna (w milionach)	Termin zapadalności	Średnia ważona cena lub stopa	Wartość godziwa	
					Po stronie aktywów	Po stronie zobowiązań
Na dzień 31 grudnia 2023 roku						
Instrumenty pochodne - zabezpieczenie przepływów pieniężnych						
Ryzyko stopy procentowej						
IRS	Kredyty	zmienna w czasie*: od 278,8 m zł na dzień 31 maja 2022 roku do 2 076 m zł na dzień 20 września 2028 roku	3 miesięczne okresy rozliczeniowe, do 20 września 2028 roku	Spółka otrzymuje stopę zmienną WIBOR 3M i płaci stopę stałą wynikającą z transakcji	176 217	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych razem					176 217	-



**ŚWIATŁOWÓD INWESTYCJE SP. Z O.O.**  
**Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2023 roku**

Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Wartość nominalna (w milionach)	Termin zapadalności	Średnia ważona cena lub stopa	Wartość godziwa	
					Po stronie aktywów	Po stronie zobowiązań
Na dzień 31 grudnia 2022 roku						
Instrumenty pochodne - zabezpieczenie przepływów pieniężnych						
Ryzyko stopy procentowej						
IRS	Kredyty	zmienna w czasie*: od 278,8 m zł na dzień 31 maja 2022 roku do 2 076 m zł na dzień 20 września 2028 roku	3 miesięczne okresy rozliczeniowe, do 20 września 2028 roku	Spółka otrzymuje stopę zmienną WIBOR 3M i płaci stopę stałą wynikającą z transakcji	310 044	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych razem					310 044	

\*) Wartość nominalna transakcji rozdzielona jest po równo na 4 banki.

(w tysiącach złotych)

	<b>12 miesięcy do 31 grudnia 2023</b>		
	Przed podatkiem	Podatek	Po podatku
<b>Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne razem – początek okresu</b>	<b>262 123</b>	<b>(49 803)</b>	<b>212 320</b>
- ryzyko stopy procentowej	262 123	(49 803)	212 320
<b>Efektywna część zysków/(strat) na instrumentach zabezpieczających</b>	<b>(88 116)</b>	<b>16 742</b>	<b>(71 374)</b>
- ryzyko stopy procentowej	(88 116)	16 742	(71 374)
<b>Przeklasyfikowanie do rachunku zysków i strat, korygujące</b>	<b>(46 024)</b>	<b>8 744</b>	<b>(37 280)</b>
- koszty odsetkowe prezentowane w kosztach finansowych	(46 024)	8 744	(37 280)
<b>Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne razem – koniec okresu</b>	<b>127 983</b>	<b>(24 317)</b>	<b>103 666</b>
- ryzyko stopy procentowej	127 983	(24 317)	103 666

(w tysiącach złotych)

	<b>12 miesięcy do 31 grudnia 2022</b>		
	Przed podatkiem	Podatek	Po podatku
<b>Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne razem – początek okresu</b>	<b>56 869</b>	<b>(10 805)</b>	<b>46 064</b>
- ryzyko stopy procentowej	56 869	(10 805)	46 064
<b>Efektywna część zysków/(strat) na instrumentach zabezpieczających</b>	<b>219 933</b>	<b>(41 787)</b>	<b>178 146</b>
- ryzyko stopy procentowej	219 933	(41 787)	178 146
<b>Przeklasyfikowanie do rachunku zysków i strat, korygujące</b>	<b>(14 679)</b>	<b>2 789</b>	<b>(11 890)</b>
- koszty odsetkowe prezentowane w kosztach finansowych	(14 679)	2 789	(11 890)
<b>Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne razem – koniec okresu</b>	<b>262 123</b>	<b>(49 803)</b>	<b>212 320</b>
- ryzyko stopy procentowej	262 123	(49 803)	212 320

## 15. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość bilansowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych, pozostałych aktywów oraz zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu zbliżona jest do ich wartości godziwej.

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

- Poziom 1: kwotowania (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,



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

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe Spółki, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej obejmują instrumenty pochodne prezentowane w Nocie 14. Spółka klasyfikuje powyższe aktywa do Poziomu 2 pomiaru wartości godziwej.

## **16. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym**

### **16.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Spółka jest narażona na ryzyka finansowe związane z instrumentami finansowymi posiadanymi lub powstającymi w ramach jej działalności operacyjnej. Ryzyka te to w szczególności ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe oraz ryzyko walutowe. Spółka zarządza ryzykami finansowymi w celu ograniczenia ewentualnego niekorzystnego wpływu zmian w poziomie stóp procentowych i kursów walutowych, jak również w celu stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej.

### **16.2. Rachunkowość zabezpieczeń**

Spółka jest stroną transakcji terminowych służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych. Instrumenty pochodne używane przez Spółkę to transakcje zamiany stóp procentowych (tzw. swapy procentowe IRS). Instrumenty pochodne używane przez Spółkę są klasyfikowane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych pozwala wyeliminować zmienność przyszłych przepływów pieniężnych wynikającą z danego ryzyka, która mogłaby wpływać na rachunek zysków i strat. Warunki instrumentów zabezpieczających są zgodne z warunkami zabezpieczanych pozycji. Spółka ustaliła współczynnik zabezpieczenia na poziomie 1:1, ponieważ ryzyka powiązane z instrumentami zabezpieczającymi są identyczne z zabezpieczanymi ryzykami. Efektywność zabezpieczenia ustala się w momencie ustanowienia powiązania zabezpieczającego oraz w ramach okresowej prospektywnej oceny efektywności, aby zapewnić istnienie powiązania ekonomicznego między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym. Zgodnie z polityką Spółki instrumenty pochodne używane są wyłącznie jako narzędzie do zabezpieczania przed ryzykiem finansowym i nie są wykorzystywane do celów spekulacyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wszystkie zawarte transakcje zabezpieczające powiązane są z odpowiadającą im co do wartości częścią kredytu konsorcjalnego w ramach łącznego powiązania zabezpieczającego.

### **16.3. Ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko negatywnego wpływu na wartość godziwą albo przyszłe przepływy pieniężne z instrumentu finansowego wynikające ze zmian poziomu stóp procentowych. Spółka znajduje się obecnie w fazie intensywnego rozwoju biznesowego i realizuje zakrojony na szeroką skalę program inwestycji w rozbudowę sieci światłowodowej, który jest finansowany z środków własnych oraz z pozyskanego finansowania zewnętrznego. W dniu 14 lipca 2021 roku Spółka stała się stroną umowy kredytowej do łącznego limitu 3,15 mld zł, w której kredytodawcą jest konsorcjum kilkunastu instytucji finansowych. Wysokość odsetek od udzielonego finansowania uzależniona jest od zmiennej stawki WIBOR – tym samym poziom kosztów odsetkowych Spółki jest uzależniony od przyszłego kształtowania się stawek WIBOR (powiązanych z ogólnym poziomem stóp procentowych w Polsce). Mając na uwadze wskazaną wyżej ekspozycję Spółka aktywnie zabezpiecza ryzyko zmiany stóp procentowych wykorzystując w tym celu instrumenty pochodne w postaci transakcji zamiany stóp procentowych. W rezultacie zastosowania tych zabezpieczeń zmienna stopa procentowa jest zamieniana efektywnie na stałą stopę procentową. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka jest stroną transakcji zabezpieczających ryzyko zmian stóp procentowych, które zostały zawarte w 2021 roku na etapie aranżacji kredytu w warunkach korzystnego otoczenia makroekonomicznego. Zabezpieczają one co najmniej 75% przewidywanego przyszłego zadłużenia oprocentowanego Spółki w całym horyzoncie obowiązywania zawartej umowy kredytowej (tj. do 3 kwartału 2028 roku). Spółka cyklicznie aktualizuje projekcje swojego przyszłego poziomu zadłużenia oraz podejmuje stosowne działania w celu dostosowania poziomu zabezpieczenia ryzyka zmiany stóp procentowych do bieżących potrzeb i określonej polityki zarządzania ryzykiem.

#### 16.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spłacie zobowiązań finansowych. Spółka znajduje się obecnie w fazie realizacyjnej zakrojonego na szeroką skalę programu inwestycyjnego, która objawia się wysokim bieżącym zapotrzebowaniem na środki finansowe. Inwestycje w obszarze infrastruktury telekomunikacyjnej charakteryzują się relatywnie długim okresem zwrotu stąd istotnym elementem zarządzania płynnością jest systematyczne prognozowanie i monitoring przyszłych przepływów pieniężnych oraz zapewnienie źródeł finansowania o odpowiednio długim terminie zapadalności dopasowanym do skali i charakteru prowadzonych inwestycji.

Ryzyko płynności jest zabezpieczone w głównej mierze poprzez fakt zaaranżowania przez Spółkę długoterminowego kredytu bankowego o wartości 3,15 mld zł, dla którego okres zapadalności przypada na październik 2028 roku i pokrywa w bezpieczny sposób główny okres inwestycyjny Spółki. Dodatkowo umowa kredytowa, której Spółka jest stroną, przewiduje możliwość aranżacji przez Spółkę dodatkowego finansowania zewnętrznego w sytuacji wystąpienia takiej potrzeby (niegwarantowane). Spółka jest również stroną kontraktowego zobowiązania wspólników do wniesienia dodatkowego kapitału w zależności od postępu inwestycji i stosunku zaangażowania kredytowego do wartości kapitałów własnych – co istotnie ogranicza ryzyko utraty płynności przez Spółkę w sytuacji wystąpienia odchyleń w zakresie pozycji płynnościowej względem planów.

Dodatkowo Spółka regularnie aktualizuje swoje projekcje długoterminowe oraz analizuje swoje planowane przepływy pieniężne i poziomy wybranych wskaźników biznesowych i kredytowych w celu identyfikacji okresów, w których mogłyby wystąpić napięcia płynnościowe lub trudności w wypełnieniu przewidzianych umową kowenantów finansowych lub warunków ciąglenia kredytu. Ponadto Spółka na bieżąco analizuje strukturę wiekową swoich zobowiązań oraz należności handlowych w celu utrzymania prawidłowej równowagi pomiędzy tymi pozycjami bilansowymi.

Poniższa tabela przedstawia strukturę zadłużenia netto według rodzaju i analizę umownych terminów wymagalności niedyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych.

(w tysiącach złotych)

	Niedyskontowane umowne przepływy pieniężne w 2023r.			
	Wartość bilansowa	do 1 roku	Długoterminowe	Razem
Kredyt	1 534 967	4 247	1 530 720	1 534 967
Instrumenty zabezpieczające (aktywa)	(176 217)	(59 412)	(116 805)	(176 217)
Zobowiązania handlowe	319 690	319 690	-	319 690
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 122	2 089	14 033	16 122
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>1 694 562</b>	<b>266 614</b>	<b>1 427 948</b>	<b>1 694 562</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 389	35 389	-	35 389
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>1 659 173</b>	<b>231 225</b>	<b>1 427 948</b>	<b>1 659 173</b>

(w tysiącach złotych)

	Niedyskontowane umowne przepływy pieniężne w 2022r.			
	Wartość bilansowa	do 1 roku	Długoterminowe	Razem
Kredyt	848 148	2 256	845 892	848 148
Instrumenty zabezpieczające (aktywa)	(310 044)	(47 611)	(262 433)	(310 044)
Zobowiązania handlowe	389 441	389 441	-	389 441
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 743	678	4 065	4 743
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>932 288</b>	<b>348 956</b>	<b>583 332</b>	<b>932 288</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	140 883	140 883	-	140 883
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>791 405</b>	<b>208 073</b>	<b>583 332</b>	<b>791 405</b>

#### 16.5. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w przypadku Spółki jest bardzo ograniczone. Spółka nie posiada istotnych należności lub zobowiązań denominowanych w walutach obcych. Przeważająca większość kontraktów zakupowych Spółki jest

denominowana w walucie krajowej. Spółka posiada dodatkowo kontraktowe gwarancje cenowe determinujące maksymalne poziomy wydatków i kosztów denominowane w złotych, zabezpieczające ją przed ewentualnymi zmianami cen towarów i usług, również tych których ceny są wyrażone w walutach obcych. Również zobowiązania finansowe (w tym kredyt bankowy), jak również kontrakty hurtowe z kluczowymi klientami Spółki są denominowane w złotych i nie kreują dodatkowego ryzyka walutowego.

W związku z powyższym Spółka nie korzysta z instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmiany kursów walut.

## **16.6. Ryzyko kredytowe**

Celem polityki zarządzania ryzykiem kredytowym jest wspieranie rozwoju Spółki przy jednoczesnej minimalizacji ryzyk finansowych poprzez działania zapewniające, że klienci i kontrahenci są zawsze w stanie zapłacić kwoty należne Spółce.

Należności handlowe Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pochodzą w przeważającej części od jednego kontrahenta (Orange Polska S.A.) i ryzyko kredytowe związane z tym kontraktem jest oceniane jako niskie ze względu na wysoki rating kredytowy kontrahenta.

Spółka posiada również istotne aktywa z tytułu pozytywnej wyceny zawartych pochodnych transakcji zabezpieczających (przekraczających na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kwotę 176 mln zł) i skoncentrowaną w czterech bankach uczestniczących również w konsorcjum bankowym finansującym Spółkę. Spółka na bieżąco ocenia rating kredytowy banków będących stroną obecnych (i przyszłych) transakcji zabezpieczających i ocenia ryzyko kredytowe związane z tymi aktywami jako niskie.

## **17. Podatek dochodowy**

### **17.1. Podatek dochodowy**

(w tysiącach złotych)

	<b>12 miesięcy 31 grudnia 2023</b>	<b>18 miesięcy 31 grudnia 2022</b>
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Podatek odroczony	17 705	5 937
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>17 705</b>	<b>5 937</b>

Uzgodnienie pomiędzy obciążeniem z tytułu podatku dochodowego a teoretyczną kwotą podatku bazującą na ustawowej stawce podatkowej przedstawia się następująco:

(w tysiącach złotych)

	<b>12 miesięcy do 31 grudnia 2023</b>	<b>12 miesięcy do 31 grudnia 2022</b>
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>(93 836)</b>	<b>(40 400)</b>
Ustawowa stawka podatkowa	19,00%	19,00%
<b>Kwota teoretyczna podatku</b>	<b>17 829</b>	<b>7 676</b>
Nierozpoznane aktywo na stratę podatkową	-	(2 035)
Przychody i koszty podatkowe 2021r. i 2022r.	121	215
Przychody i koszty niewpływające na podstawę opodatkowania	(245)	81
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>17 705</b>	<b>5 937</b>

## 17.2. Podatek odroczony

<i>(w tysiącach złotych)</i>	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Rachunek zysków i strat	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Sprawozdanie z sytuacji finansowej
	<i>Na dzień</i>			<i>Na dzień</i>
	<i>01 stycznia 2023</i>	<i>12 miesięcy 2023</i>	<i>12 miesięcy 2023</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Środki trwałe i wartości niematerialne oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania, netto	(1 033)	(1 008)	-	(2 041)
Niewykorzystane straty podatkowe	-	637	-	637
Należności i zobowiązania	1 517	457	-	1 974
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	517	68	-	585
Instrumenty zabezpieczające	(58 908)	(59)	25 486	(33 481)
Rozliczenia międzyokresowe	7 296	18 877	-	26 173
Pozostałe	(2 388)	(1 267)	-	(3 655)
<b>Rezerwa na podatek odroczony</b>	<b>(52 999)</b>	<b>17 705</b>	<b>25 486</b>	<b>(9 808)</b>
<b>Podatek odroczony razem</b>		<b>17 705</b>		

<i>(w tysiącach złotych)</i>	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Rachunek zysków i strat	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Sprawozdanie z sytuacji finansowej
	<i>Na dzień</i>			<i>Na dzień</i>
	<i>01 stycznia 2022</i>	<i>12 miesięcy 2022</i>	<i>12 miesięcy 2022</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
Środki trwałe i wartości niematerialne oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania, netto	(93)	(940)	-	(1 033)
Należności i zobowiązania	2 189	(672)	-	1 517
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	185	332	-	517
Instrumenty zabezpieczające	(19 695)	(215)	(38 998)	(58 908)
Rozliczenia międzyokresowe	(1 652)	8 948	-	7 296
Pozostałe	(872)	(1 516)	-	(2 388)
<b>Rezerwa na podatek odroczony</b>	<b>(19 938)</b>	<b>5 937</b>	<b>(38 998)</b>	<b>(52 999)</b>
<b>Podatek odroczony razem</b>		<b>5 937</b>		

Spółka w 2023 roku utworzyła rezerwę na podatek odroczony w wysokości 9.808 tys. zł. Kwota tej rezerwy reprezentuje prawdopodobną kwotę podatku dochodowego do zapłaty w przyszłości, która wynika z wystąpienia przejściowych różnic pomiędzy księgową i podatkową wartością aktywów i zobowiązań Spółki. Wartość rezerwy w 2022 roku wyniosła 52.999 tys. zł.

Istotna część rezerwy z tytułu podatku odroczonego wynika z pozytywnej wyceny zawartych instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej i prawdopodobnego przyszłego obciążenia podatkowego w przypadku ich rozliczenia w tej wartości. Spółka w 2023 roku kontynuowała stosowanie rachunkowości zabezpieczeń. W związku z tym część rezerwy na podatek odroczony przypadająca na efektywną część zabezpieczenia została odniesiona na pozycję pasywną kapitału rezerwowego z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne. Natomiast część rezerwy na podatek odroczony powiązana z pozytywną wyceną instrumentów finansowych do dnia wprowadzenia rachunkowości zabezpieczeń oraz przypadająca na część nieefektywną zabezpieczenia po tym dniu została odniesiona bezpośrednio w wynik finansowy Spółki.

Spółka w związku z prowadzonym kapitałochłonnym procesem inwestycyjnym i wysokimi odpisami amortyzacyjnymi od posiadanych środków trwałych, jak również ze względu na początkową fazę komercjalizacji sieci odnotowała w 2023 i w 2022 roku stratę podatkową. Spółka planuje w najbliższych latach dynamicznie zwiększać swoją bazę przychodową, i tym samym bazę podatkową. Zarząd oczekuje, iż w przypadku realizacji założeń przyjętego biznes planu Spółka odnotuje dodatni zysk do opodatkowania w roku 2026. Tym samym możliwym powinno być rozliczenie straty podatkowej z roku 2023.

## **Klauzula GAAR**

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi, jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisu ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

## **18. Kapitał własny**

### **18.1. Kapitał zakładowy**

Na dzień 31 grudnia 2023 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 654,6 milionów zł i był podzielony na 13 093 130 udziałów po 50 zł każdy.

W roku 2023 Udziałowcy Spółki potwierdzili swoje zaangażowanie w zapewnienie Spółce stabilnych źródeł finansowania jej działalności i zgodnie z propozycją Zarządu dokonali w czerwcu 2023 jednorazowego zasilenia Spółki poprzez wniesienie wkładów za nowe udziały, za łączną cenę emisyjną 200 mln PLN, z której 100 mln podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z 554 656 500 zł na 654 656 500 zł (zarejestrowanie podwyższenia przez sąd rejestrowy nastąpiło w sierpniu 2023), a pozostałe 100 mln PLN (agio) zostało wpłacone na kapitał zapasowy.

(w tysiącach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2023 roku		
	% ogólnej liczby głosów	% ogólnej liczby udziałów	Wartość nominalna
Orange Polska S.A.	50	50	327 328
Acari Investment Holding B.V.	50	50	327 328
<b>Razem</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>654 657</b>

## **18.2. Inne kapitały rezerwowe**

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka posiada kapitały rezerwowe w wysokości 130 567 tys. zł, na które składają się:

- kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne o wartości netto 103 666 tys. zł
- kapitał rezerwowy z podziału zysku netto wypracowanego za pierwszy rok obrotowy w wysokości 26 901 tys. zł

## **19. Zarządzanie kapitałem**

Strategia zarządzania kapitałem jest opracowywana przez obydwu współwłaścicieli.

Spółka stosuje politykę finansową, która ma na celu dostarczanie odpowiednich środków finansowych na sfinansowanie planów inwestycyjnych i rozwój biznesowy przy jednoczesnym zabezpieczeniu płynności finansowej.

## **20. Roszczenia, sprawy sądowe i zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka nie była zaangażowana w żadne istotne (materialne) sprawy sporne i roszczenia. Nie zidentyfikowano zobowiązań warunkowych.

## **21. Zobowiązania inwestycyjne wynikające z zawartych umów**

Spółka realizuje zakrojony na szeroką skalę program inwestycyjny ukierunkowany na rozbudowę swojego ogólnokrajowego zasięgu sieciowego w technologii FTTH. W planach Spółki znajduje się zwiększenie zasięgu sieci w perspektywie do 2025 roku do 2,4 mln gospodarstw domowych i firm, czyli o około 0,7 mln więcej w stosunku do obecnie posiadanego zasięgu. W celu realizacji tego programu Spółka podpisała w dniu 1 lipca 2021 roku umowę zastępstwa inwestycyjnego z Orange Polska S.A. (dalej „OPL”), w ramach której to umowy OPL zobowiązuje się do realizacji, określonego co do parametrów ilościowych i terminowych, wieloletniego planu inwestycyjnego Spółki, zaś Spółka jest zobowiązana do odbioru i rozliczenia zrealizowanych inwestycji po określonej w umowie cenie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest pewne czy parametry jakościowe, ilościowe oraz terminowe przewidziane w wieloletnim planie inwestycyjnym Spółki zostaną w pełni zrealizowane. W szczególności czas ukończenia przedmiotowych inwestycji może ulec zmianie względem pierwotnie szacowanego, jak również struktura zrealizowanych inwestycji może powodować zastosowanie innych niż planowano cen rozliczeniowych. Część z inwestycji będących przedmiotem uzgodnionego planu inwestycyjnego może nie być również ostatecznie przedmiotem odbioru ze względu na niezgodność z określonym standardem wykonania. W związku z tym dokładne oszacowanie kwoty i terminu powstania tych zobowiązań jest utrudnione. Niemniej Spółka uznaje za prawdopodobne, iż będzie zobligowana do wypełnienia tego zobowiązania w sytuacji zrealizowania przedmiotu inwestycji zgodnego z ustaleniami poczynionymi przez Strony. W listopadzie 2023 roku Spółka zatwierdziła założenia do rocznego planu inwestycyjnego na rok 2024, zaś łączna wartość zobowiązań, które Spółka może ponieść w związku z realizacją tego planu została oszacowana na kwotę około 921 mln zł.

## **22. Transakcje ze stronami powiązanymi**

### **22.1. Wynagrodzenia Zarządu**

W 2023 roku wypłacone wynagrodzenie Zarządu wyniosło łącznie 1 576 tys. zł, natomiast w 2022r. wyniosło 1 422 tys. zł. Rada Nadzorcza nie otrzymuje wynagrodzenia.

### **22.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Spółka jest stroną istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi (głównie Orange Polska S.A.), w ramach których jest zobowiązana do stosowania cen rynkowych oraz dokumentowania tego poprzez odpowiednie opracowania w postaci analiz porównawczych (lub analiz zgodności) i stosownej lokalnej dokumentacji cen transferowych. Spółka wywiązuje się z tego obowiązku zgodnie z obowiązującymi w tej materii przepisami oraz korzysta w tym zakresie z profesjonalnych opracowań i wsparcia usługowego renomowanych, zewnętrznych firm doradztwa podatkowego.



Transakcje sprzedaży dotyczyły usług telekomunikacyjnych (abonamenty) i opłat za instalacje dla Orange Polska S.A.

Transakcje zakupu dotyczyły przede wszystkim nabycia środków trwałych oraz usług w zakresie utrzymania sieci, wynajmu powierzchni, utrzymania systemów i infrastruktury informatycznej, usług księgowych.

(w tysiącach złotych)	12 miesięcy	12 miesięcy
	do 31 grudnia 2023	do 31 grudnia 2022
<b>Sprzedaż towarów i usług oraz pozostałe przychody:</b>		
<i>Grupy Kapitałowej Orange Polska</i>	<b>182 727</b>	<b>131 182</b>
- GK Orange Polska (jednostka dominująca Orange Polska S.A)	182 727	131 182
<b>Zakupy towarów (w tym zapasów, środków trwałych i wartości niematerialnych) i usług</b>		
<i>Grupy Kapitałowej Orange Polska</i>	<b>(657 762)</b>	<b>(664 519)</b>
- GK Orange Polska (jednostka dominująca Orange Polska S.A)	(657 677)	(664 464)
- Grupa Orange Polska (jednostki zależne i stowarzyszone)	(85)	(55)
<b>Koszty finansowe, netto do:</b>		
<i>Grupy Kapitałowej Orange Polska</i>	<b>(252)</b>	<b>(81)</b>
- GK Orange Polska (jednostka dominująca Orange Polska S.A)	(252)	(81)
<hr/>		
(w milionach złotych)	Na dzień	Na dzień
	do 31 grudnia 2023	do 31 grudnia 2022
<b>Należności od:</b>		
<i>Grupy Kapitałowej Orange Polska</i>	<b>3 575</b>	<b>3 094</b>
- GK Orange Polska (jednostka dominująca Orange Polska S.A)	3 575	3 094
<b>Zobowiązania do:</b>		
<i>Grupy Kapitałowej Orange Polska</i>	<b>215 662</b>	<b>286 904</b>
- GK Orange Polska (jednostka dominująca Orange Polska S.A)	215 662	286 842
- GK Orange Polska (jednostki zależne i stowarzyszone)	-	62
<b>Saldo przedpłat na koniec okresu:</b>		
<i>Grupy Kapitałowej Orange Polska</i>	<b>675 313</b>	<b>685 403</b>
- GK Orange Polska (jednostka dominująca Orange Polska S.A)	678 498	685 403

## 23. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, mające wpływ na sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

## 24. Istotne zasady rachunkowości

W uzupełnieniu do oświadczenia o zgodności zawartego w Nocie 4, niniejsza nota opisuje zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

### 24.1. Szacunki i subiektywna ocena

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2023 roku mogą w przyszłości ulec zmianie. Główne szacunki i subiektywna ocena zostały opisane w następujących notach:

Nota		Szacunki i subiektywna ocena
24.5	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji.
14	Wartość godziwa instrumentów pochodnych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej.
17.2	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania rezerw z tytułu podatku odroczonego.

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

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

## 24.2. Prezentacja sprawozdań finansowych

### Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, aktywa oraz zobowiązania są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako krótkoterminowe i długoterminowe.

### Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

W rachunku zysków i strat koszty są prezentowane w układzie rodzajowym.

## 24.3. Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

### *Przeliczanie transakcji w walutach obcych*

Transakcje wyrażone w walutach obcych są przeliczane przez Spółkę na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walucie obcej są na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego przeszacowywane przy zastosowaniu kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego, a wszelkie zyski lub straty powstałe w wyniku przeszacowania są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji:

- pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych - w przypadku operacji handlowych,
- przychodów lub kosztów finansowych - w przypadku operacji finansowych.

Waluta	Średni kurs NBP na dzień 29-12-2023
USD	3.9350
EUR	4,3480
GBP	4,9997

## 24.4. Przychody

Przychody z działalności prowadzonej przez Spółkę są ujmowane i prezentowane zgodnie z MSSF 15 „Przychody umów z klientami”. Przychodem jest wartość godziwa otrzymanych lub należnych korzyści ekonomicznych ze sprzedaży usług i towarów w ramach podstawowej działalności gospodarczej Spółki. Jeżeli wpływy środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów są odroczone, wartość godziwa zapłaty może być niższa niż nominalna wartość środków pieniężnych otrzymanych lub należnych. Wartość godziwą zapłaty ustala się dyskontując wszystkie przyszłe wpływy pieniężne w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową. Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty ujmuje się jako przychody z tytułu odsetek zgodnie z MSSF 9. Przychody są pomniejszane o podatek VAT oraz rabaty.



Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Ważną częścią przychodów spółki są przychody z abonamentu, które ujmuje się liniowo w miesiącu, za który przypada opłata z tytułu abonamentu. Przychody te pomniejsza się o kary i odszkodowania z tytułu przerwy w świadczeniu usług za każdy dzień przerwy.

#### *Identyfikacja umowy z klientem*

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

### **24.5. Środki trwałe**

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszty wytworzenia, wraz z cla i importowymi, niepodlegającymi odliczeniu podatkami zawartymi w cenie oraz jest pomniejszona o upusty, rabaty i powiększona o nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem.

Na dzień 31 grudnia 2023 oraz 31 grudnia 2022 roku Spółka nie rozpoznała rezerwy na koszty demontażu i usunięcia składnika majątku oraz renowacji miejsca, w którym się znajdował. W przypadku wystąpienia rezerwy w przyszłości, zwiększy ona wartość początkową środków trwałych.

Spółka stosuje podejście oparte na komponentach. Polega ono na przedstawieniu poszczególnych komponentów rzeczowych aktywów trwałych w stopniu pozwalającym na amortyzację tych komponentów w oczekiwanym okresie użytkowania właściwym dla każdego komponentu oraz pozwalającym na odpowiednie wykazywanie sprzedaży oraz wycofywania rzeczowych aktywów trwałych.

Jednostka alokuje początkową wartość pozycji rzeczowych aktywów trwałych na jej istotne części składowe i amortyzuje osobno każdą taką część. Istotne części składowe mogą mieć taki sam okres użytkowania i metodę amortyzacji jak inne istotne części tej samej pozycji.

Każdy komponent pozycji rzeczowych aktywów trwałych, którego cena nabycia lub koszt wytworzenia jest istotny w porównaniu z ceną nabycia lub kosztem wytworzenia całej pozycji, jest amortyzowany osobno. Komponent jest częścią rzeczowego aktywa trwałego o istotnej wartości, która :

- może wymagać regularnej wymiany lub odnowienia w okresie użytkowania danego aktywa lub
- stanowi strukturalny element danego aktywa lub

- podlega kosztom regularnych kontroli bez względu na to, czy części danego aktywa zostaną zastąpione czy nie lub
- ma odmienny okres użytkowania w porównaniu do innych części danego rzeczowego aktywa trwałego lub
- dostarcza korzyści ekonomicznych według określonego schematu w porównaniu z innymi częściami danego rzeczowego aktywa trwałego.

Wymiana komponentów kapitalizowanych, jako odrębne aktywa nie jest traktowana, jako zwiększenie wartości rzeczowego aktywa trwałego, lecz jako nabycie nowego aktywa i likwidacja starego.

Koszty konserwacji i napraw (koszty bieżącego utrzymania) obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Spółka nie stosuje kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego (brak przyporządkowania tych kosztów do wartości nabycia, budowy czy wytworzenia dostosowanych składników aktywów), ponieważ środki trwałe spółki budowane/ przystosowywane są do użytkowania w okresie krótszym niż znaczący (przeciętny czas budowy poszczególnych odcinków sieci wynosi 15 miesięcy).

#### *Usunięcie ze sprawozdania z sytuacji finansowej*

Składnik środków trwałych zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej w chwili jego sprzedaży lub kiedy nie oczekuje się żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu jego użytkowania lub zbycia. Zyski i straty wynikające z usunięcia składnika środków trwałych ze sprawozdania z sytuacji finansowej, ustalone jako różnica pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeśli takie są) a wartością bilansową składnika, ujmuje się w rachunku zysków i strat jako część zysku operacyjnego.

#### *Umorzenie*

Środki trwałe są amortyzowane w celu systematycznego rozłożenia ceny nabycia pomniejszonej o ewentualną oszacowaną wartość końcową dla odzwierciedlenia przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z aktywem. Z tego względu, środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Stosowane okresy ekonomicznej przydatności dla środków trwałych zwykle są następujące:

Słupy	40	lat
Kanalizacja	30 - 40	lat
Kable	20	lat
Terminale	2 - 10	lat

Okresy ekonomicznej przydatności są przeglądane corocznie i podlegają skorygowaniu jeśli obecny szacowany okres ekonomicznej przydatności jest inny niż poprzednio przewidywano. Powyższe zmiany w szacunkach księgowych są ujmowane w sposób prospektywny.

### **24.6. Testy utraty wartości**

Biorąc pod uwagę rodzaj aktywów trwałych oraz rodzaj prowadzonej działalności, większość pojedynczych składników aktywów trwałych Spółki nie wypracowuje wpływów pieniężnych niezależnie od wpływów pochodzących od innych aktywów, w związku z tym Spółka identyfikuje wszystkie działalności telekomunikacyjne jako pojedynczy ośrodek wypracowujący środki pieniężne.

#### *Wartość odzyskiwalna*

Spółka stosuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów”, który zawiera wymóg oszacowania wartości odzyskiwalnej składnika aktywów zawsze wtedy, gdy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składnika aktywów, oraz ujęcia odpisu aktualizującego, jeżeli okaże się, że wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną.

W przypadku, gdy wartość odzyskiwaną środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych uległa - innemu niż tymczasowe - obniżeniu poniżej jego wartości księgowej na skutek zdarzeń lub okoliczności zaistniałych w danym okresie (takich jak przestarzałość technologiczna, uszkodzenie fizyczne, znaczące zmiany w sposobie użytkowania, gorsze od oczekiwanych wyniki ekonomiczne, spadek przychodów lub inne czynniki zewnętrzne), ujmowany jest odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest zazwyczaj ustalana w odniesieniu do jego wartości użytkowej, która odpowiada bieżącej wartości przyszłych korzyści ekonomicznych oczekiwanych z tytułu dalszego użytkowania tego składnika aktywów oraz jego zbycia na koniec okresu użytkowania, jest ona ustalana przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w oparciu o najlepsze oszacowanie przez zarząd uwarunkowań ekonomicznych, które będą występować w pozostałym okresie użytkowania aktywa oraz przewidywanych warunków użytkowania aktywa.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości różnicy pomiędzy wartością odzyskiwalną i wartością bilansową składnika aktywów.

Testy na utratę wartości są przeprowadzane dla pojedynczych składników aktywów trwałych, chyba, że te aktywa nie generują wpływów pieniężnych niezależnie od wpływów pochodzących z innych aktywów lub grup aktywów. Jeśli taka sytuacja ma miejsce, wartość odzyskiwalna ustalana jest na poziomie ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, do której dany składnik aktywów należy, z wyjątkiem sytuacji, gdy:

- wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży składnika aktywów jest wyższa od jego wartości bilansowej, lub
- wartość użytkowa składnika aktywów może zostać oszacowana jako zbliżona do jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a z kolei wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest możliwa do ustalenia.

Spółka dokonała analizy przesłanek utraty wartości aktywów trwałych. Na dzień 31 grudnia 2023 roku nie nastąpiły przesłanki wewnętrzne, w tym m.in. takie jak przestarzałość technologiczna, uszkodzenia aktywów trwałych czy zmiana sposobu użytkowania aktywów trwałych. Spółka przeanalizowała również występowanie przesłanek zewnętrznych w związku z dynamiczną sytuacją makroekonomiczną. Biorąc pod uwagę rozwiązania umowne przyjęte w podpisanych przez Spółkę długoterminowych kontraktach dotyczących kluczowych obszarów operacyjnej działalności Spółki oraz zawarte transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej w ocenie Spółki na dzień 31 grudnia nie wystąpiły przesłanki zewnętrzne utraty wartości aktywów trwałych. W związku z brakiem występowania przesłanek, zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych, Spółka nie przeprowadziła testu na utratę wartości aktywów trwałych.

#### **24.7. Aktywa i zobowiązania finansowe**

Aktywa finansowe klasyfikowane są – w zależności od modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami oraz charakterystyki przepływów pieniężnych wynikających z umowy – do następujących kategorii:

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu – jeśli aktywa finansowe są utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz warunki umowy dotyczącej tych aktywów finansowych powodują powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek;
- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – jeśli aktywa finansowe są utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych oraz warunki umowy dotyczącej tych aktywów finansowych powodują powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek;
- zabezpieczające instrumenty pochodne;
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wszystkie pozostałe aktywa finansowe.

Zobowiązania finansowe obejmują następujące kategorie: zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz zabezpieczające instrumenty pochodne.

##### *Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych*

Instrumenty pochodne są wyceniane w wartości godziwej i prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako krótkoterminowe lub długoterminowe w zależności od ich terminu zapadalności. Instrumenty pochodne są ujmowane jako aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub jako instrumenty zabezpieczające.

- Instrumenty pochodne ujęte jako aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Z wyjątkiem zysków i strat na zabezpieczających instrumentach pochodnych (patrz poniżej), zyski i straty powstałe z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zmiana w wartości godziwej (z wyłączeniem składnika odsetkowego oraz korekty o ryzyko kredytowe) instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu jest prezentowana w zysku/stracie z działalności operacyjnej lub w kosztach finansowych netto, w zależności od treści zabezpieczonej ekonomicznie transakcji. Składnik odsetkowy oraz korekta o ryzyko kredytowe instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu są prezentowane jako pozostałe koszty odsetkowe i koszty finansowe w ramach kosztów finansowych, netto.

- Instrumenty zabezpieczające

Instrumenty pochodne mogą zostać zakwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające wartość godziwą lub instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne, przy czym Spółka stosuje w praktyce tylko zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych.:

- zabezpieczenie wartości godziwej jest zabezpieczeniem przed zagrożeniem zmianami w wartości godziwej ujętego aktywa, zobowiązania lub wyodrębnionej jego części, które przypisać można do konkretnego rodzaju ryzyka i które może wpłynąć na wykazywany wynik,
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest zabezpieczeniem przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które można przypisać do konkretnego rodzaju ryzyka związanego z ujętym aktywem, zobowiązaniem lub wysoce prawdopodobną prognozowaną transakcją (taką jak przyszły zakup lub sprzedaż) oraz które może wpłynąć na wykazywany wynik.

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Skutki zastosowania rachunkowości zabezpieczeń są następujące:

- dla zabezpieczeń wartości godziwej ujętego aktywa lub zobowiązania, zmiana wartości godziwej zabezpieczonej części aktywa lub zobowiązania, wynikająca z zabezpieczanego ryzyka, koryguje wartość bilansową tego aktywa lub zobowiązania. Zysk lub stratę z tytułu zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanej oraz stratę lub zysk z tytułu przeszacowania instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat. Korekta wartości bilansowej zabezpieczanej pozycji rozliczana jest w pełni do jej terminu wymagalności, począwszy od momentu, kiedy pozycja zabezpieczana przestała być korygowana o zmianę wartości godziwej, wynikającą z zabezpieczanego ryzyka,
- dla zabezpieczeń przepływów pieniężnych, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za efektywne zabezpieczenie, ujmowana jest bezpośrednio w innych całkowitych dochodach, natomiast część zysku lub straty uznana za nieefektywne zabezpieczenie jest ujmowana w rachunku zysków i strat. Kwoty, które zostały ujęte w kapitale rezerwowym z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne, są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym samym okresie albo w okresach, w których zabezpieczone transakcje wpływają na rachunek zysków i strat. W momencie, kiedy prognozowana zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań, zyski i straty odroczone uprzednio w kapitale własnym są usuwane z kapitału rezerwowego z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne i uwzględniane w wartości początkowej danego składnika aktywów lub zobowiązań. Nie jest to korekta wynikająca z przeklasyfikowania, zatem nie wpływa na inne całkowite dochody.

## **24.8. Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

### *Podatek bieżący*

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres. Zobowiązania / aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego ujmuje się w kwocie oczekiwanej na koniec okresu sprawozdawczego zapłaty / zwrotu od organów podatkowych.

#### *Podatek odroczony*

Podatek odroczony jest rozpoznawany dla wszystkich różnic przejściowych oraz dla niewykorzystanych strat podatkowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego są rozpoznawane od tych różnic przejściowych, dla których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo realizacji. 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.

Nie ujmuje się podatku odroczonego w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i która w momencie przeprowadzenia transakcji nie wpływa na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową) oraz nie powoduje powstania takich samych dodatnich i ujemnych różnic przejściowych..

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego nie podlegają dyskontowaniu. Podatek odroczony wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących lub ogłoszonych na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu podatku odroczonego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku i wykazuje odpowiednio jako rezerwy lub aktywa długoterminowe.

#### **24.9. Rezerwy**

Rezerwy są ujmowane w przypadku, gdy na Spółce ciąży bieżące zobowiązanie względem strony trzeciej, którego kwotę można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Zobowiązanie może mieć charakter prawny, regulacyjny, umowny lub zwyczajowo oczekiwany, który wynika z działalności Spółki.

Szacunek wysokości rezerwy odpowiada prawdopodobnym wydatkom, jakie Spółka poniesie w celu uregulowania zobowiązania. Jeżeli dokonanie wiarygodnego oszacowania zobowiązania jest niemożliwe, rezerwa nie jest ujmowana. W takim wypadku Spółka wykazuje „zobowiązanie warunkowe”.

Zobowiązania warunkowe odpowiadają (i) możliwym obowiązkom, powstającym na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki lub odpowiadają (ii) obecnym obowiązkom, które powstają na skutek zdarzeń przeszłych, w przypadku których nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub w przypadku których kwoty obowiązku nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie. Zobowiązania warunkowe nie są ujmowane w Sprawozdaniu Finansowym, ale w odpowiednich przypadkach są ujawnione w notach do sprawozdania.

#### **24.10. Leasing**

##### ***Spółka jako leasingobiorca***

Spółka ocenia w momencie zawarcia umowy, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Spółka stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

##### ***Aktywa z tytułu prawa do użytkowania***

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat

leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

#### *Zobowiązania z tytułu leasingu*

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.



Podpisy wszystkich członków Zarządu Światłowód Inwestycje Sp. z o.o.

Magdalena Russyan  
Członek Zarządu – Dyrektor Operacyjny

Piotr Sujecki  
Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy

Podpis osoby po stronie Spółki nadzorującej merytorycznie obszar rachunkowości

Izabela Owczarska  
Dyrektor Finansowy

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

Agata Jacak  
Dyrektor Księgowości Ogólnej  
i Sprawozdawczości