



POLSKI ŚWIATŁOWÓD OTWARTY

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Sprawozdanie finansowe za okres
od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

Spis treści

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA	9
1. Informacje ogólne o Spółce	9
1.1 Najważniejsze wydarzenia w działalności Spółki	9
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
2.1 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
2.2 Zastosowanie standardów i interpretacji	10
2.3 Sprawozdanie finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy	11
2.4 Istotne szacunki księgowe i profesjonalny osąd	13
2.5 Waluta funkcjonalna i przeliczanie transakcji w walutach obcych	13
3. Przychody	13
4. Koszty świadczeń pracowniczych	14
5. Przychody i koszty finansowe	14
6. Podatek dochodowy	15
6.1 Podatek odroczony	15
7. Wartości niematerialne	17
7.1 Test na utratę wartości firmy	17
8. Rzeczowe aktywa trwałe	18
9. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	20
10. Należności handlowe i pozostałe	22
11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	22
12. Instrumenty zabezpieczające	22
13. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	23
14. Kapitał własny	24
14.1 Kapitał podstawowy	24
14.2 Kapitał zapasowy	24
14.3 Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	24
14.4 Pozostałe kapitały rezerwowe	25
14.5 Zyski zatrzymane	25
15. Zobowiązania z tytułu obligacji	25
16. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	25
16.1 Zabezpieczenia dla zobowiązań z tytułu kredytów	26
17. Zobowiązania z tytułu leasingu	27
18. Rezerwy na zobowiązania	27

19.	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	28
20.	Zobowiązania handlowe i pozostałe, w tym rezerwy na niezafakturowane koszty	28
21.	Zmiany pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmiany tych pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	29
22.	Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym.....	29
22.1	Zasady zarządzania ryzykiem finansowym	29
22.2	Ryzyko stóp procentowych.....	31
22.3	Ryzyko walutowe.....	31
22.4	Ryzyko kredytowe	31
22.5	Ryzyko płynności	31
22.6	Zarządzanie kapitałem	32
23.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	33
23.1	Wynagrodzenie Zarządu	33
23.2	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	33
23.3	Przejęcie majątku od UPC Polska Sp. z o.o.....	34
24.	Wynagrodzenie audytora	35
25.	Zobowiązania warunkowe	35
25.1	Warunkowe zobowiązania podatkowe.....	35
25.2	Roszczenia i sprawy sądowe	36
25.3	Zabezpieczenia zobowiązań finansowych Spółki.....	36
26.	Zdarzenia po dniu bilansowym	36
27.	Podstawowe zasady rachunkowości	36
27.1	Przychody	36
27.2	Podatek dochodowy	37
27.3	Rzeczowe aktywa trwałe	37
27.4	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu	38
27.5	Wartość firmy	38
27.6	Instrumenty finansowe (aktywa i zobowiązania finansowe)	39
27.7	Instrumenty pochodne.....	40

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejszym zatwierdzamy sprawozdanie finansowe spółki Polski Światłowod Otwarty Sp. z o.o. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na które składają się:

Rachunek zysków i strat za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wykazujący zysk netto w wysokości: 57 920 tys. PLN

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości: 14 820 tys. PLN

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień

31 grudnia 2023 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę: 5 350 342 tys. PLN

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: 3 543 668 tys. PLN

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wykazujące zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę: 134 702 tys. PLN

Dodatkowe noty i objaśnienia

Zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne objaśnienia

Jose Ignacio Irurita Martin
Prezes Zarządu

Jarosław Jan Wojciechowski - Boruta
Członek Zarządu

Jolanta Krysińska
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Katarzyna Rzeszutkowska
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Warszawa, 22 marca 2024 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2023	13 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022
Przychody ze sprzedaży	3	485 005	-
Koszty działalności operacyjnej		(255 083)	(5 121)
Koszty utrzymania i monitorowania sieci		(53 823)	-
Koszty transmisji danych		(34 555)	-
Koszty dzierżawy infrastruktury technicznej		(31 445)	-
Pozostałe usługi obce		(46 174)	(3 427)
Koszty świadczeń pracowniczych	4	(14 184)	(1 682)
Amortyzacja	7,8,9	(71 565)	(6)
Podatki i opłaty		(3 337)	(6)
Wynik na działalności operacyjnej		229 922	(5 121)
Przychody finansowe	5	30 021	-
z tego: odsetki od aktywów w zamortyzowanym koszcie		29 889	-
Koszty finansowe	5	(163 066)	(32)
z tego: odsetki od zobowiązań w zamortyzowanym koszcie		(115 041)	(24)
Wynik brutto		96 877	(5 153)
Podatek dochodowy	6	(38 957)	971
Wynik netto		57 920	(4 182)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	1 stycznia 2023 - 31 grudnia 2023	1 grudnia 2021 - 31 grudnia 2022
Wynik netto		57 920	(4 182)
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku			
Straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(53 210)	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeniesione do wyniku		10 110	-
Inne całkowite dochody, netto		(43 100)	-
Całkowite dochody ogółem		14 820	(4 182)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	1 033 750	20
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9	97 879	174
Wartość firmy	7	3 788 567	-
Pozostałe wartości niematerialne	7	14 230	1 038
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	6.2	-	971
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	13	95 595	-
Aktywa trwałe razem		5 030 021	2 203
Aktywa bieżące			
Należności handlowe i pozostałe	10	129 117	407
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	11	135 180	478
Instrumenty zabezpieczające	12	2 609	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	13	53 415	103
Aktywa bieżące razem		320 321	988
Aktywa razem		5 350 342	3 191
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	14.1	2 755 000	1 000
Kapitał zapasowy	14.2	1 300 000	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	14.4	(525 152)	-
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	14.3	(43 100)	-
Zyski zatrzymane		53 738	(4 182)
Kapitał własny razem		3 540 486	(3 182)
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu obligacji	15	1 200 000	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	16	200 341	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	79 682	146
Rezerwy na zobowiązania	18	9 532	-
Instrumenty zabezpieczające	12	55 819	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	19	11 962	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6.2	59 429	-
Zobowiązania długoterminowe razem		1 616 765	146
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu obligacji	15	6 048	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	16	2 060	2 224
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	4 476	39
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	19	19 007	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe, w tym rezerwy na niezafakturowane koszty	20	161 500	3 964
Zobowiązania krótkoterminowe razem		193 091	6 227
Zobowiązania razem		1 809 856	6 373
Kapitał własny i zobowiązania razem		5 350 342	3 191

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/ (Straty) zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2023 r.	1 000	-	-	-	(4 182)	(3 182)
Zysk netto	-	-	-	-	57 920	57 920
Inne całkowite dochody, netto						
Strata z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne z uwzględnieniem podatku dochodowego	-	-	(43 100)	-	-	(43 100)
Całkowite dochody ogółem	-	-	(43 100)	-	57 920	14 820
Ustanowienie udziałów i rozliczenie przejęcia Majątku Wydzielanego UPC (nota 23)	3 954 000	1 300 000	-	(525 152)	-	4 728 848
Umorzenie udziałów własnych	(1 200 000)	-	-	-	-	(1 200 000)
Stan na 31 grudnia 2023 r.	2 755 000	1 300 000	(43 100)	(525 152)	53 738	3 540 486

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/ (Straty) zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 grudnia 2021 r.	-	-	-	-	-	-
Strata netto	-	-	-	-	(4 182)	(4 182)
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(4 182)	(4 182)
Wpłaty na kapitał początkowy	5	-	-	-	-	5
Podwyższenie kapitału	995	-	-	-	-	995
Stan na 31 grudnia 2022 r.	1 000	-	-	-	(4 182)	(3 182)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2023	13 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022
Zysk przed opodatkowaniem		96 877	(5 153)
Amortyzacja	7,8,9	71 565	6
Koszty finansowe netto	5	133 177	31
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	5	(132)	1
Zmiany kapitału obrotowego i inne		(58 285)	2 853
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	21	(128 657)	(407)
Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	21	378	(103)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych (z wyjątkiem obligacji, kredytów i pożyczek)	21	38 998	3 363
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	21	27	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	21	30 969	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		243 202	(2 262)
Odsetki otrzymane	5	29 889	-
Odsetki zapłacone		(24)	-
Podatek dochodowy zapłacony		(32 363)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		240 704	(2 262)
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz zaliczki na aktywa w budowie		(146 584)	(460)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(146 584)	(460)
Wpływy z tyt. ustanowienia udziałów		-	1 000
Wpływy z tyt. emisji obligacji	15	1 200 000	-
Wpływy z tyt. pożyczki od udziałowców	16	1 500	2 200
Wpływy z tyt. zaciągniętych kredytów	16	207 000	-
Wpływ gotówki z tyt. przejęcia Majątku Wydzielanego UPC		70 102	-
Nabycie udziałów własnych w celu umorzenia	14.1	(1 200 000)	-
Płatności z tyt. zobowiązań leasingowych	17	(21 757)	-
Spłaty pożyczki od udziałowców	16	(3 700)	-
Odsetki zapłacone od zaciągniętych kredytów i pożyczek	16	(6 882)	-
Wpływy z tytułu instrumentów zabezpieczających		461	-
Odsetki zapłacone od obligacji	15	(78 336)	-
Pozostałe koszty finansowania		(127 727)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		40 661	3 200
Przepływy pieniężne netto		134 781	478
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(79)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		478	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		135 180	478

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne o Spółce

Spółka Polski Światłowod Otwarty Sp. z o.o. (dalej „Spółka” lub „PŚO”) została utworzona w dniu 1 grudnia 2021 roku pod firmą Durcorville Investments Sp. z o.o. przez Vistra Shelf Companies Sp. z o.o. W dniu 27 stycznia 2022 roku spółka P4 Sp. z o.o. (dalej „P4”) nabyła 100% udziałów w Durcorville Investments Sp. z o.o. i dokonała zmiany firmy spółki na FiberForce Sp z o.o. Dnia 2 listopada 2022 r. firma Spółki została zmieniona na obecną, to jest Polski Światłowod Otwarty Sp. z o.o.

W dniu 22 lipca 2022 r. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorstw Telekomunikacyjnych pod numerem 13195. Spółka rozpoczęła działalność telekomunikacyjną w dniu 1 marca 2023 r., stając się ogólnokrajowym operatorem świadczącym hurtowe usługi telekomunikacyjne w modelu otwartego dostępu.

Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000944496.

Do oferowanych przez PŚO usług należą:

- hurtowa usługa BSA (Bit Stream Access) - usługa dostępu telekomunikacyjnego poprzez dostęp do najbliższych węzłów sieci telekomunikacyjnej zapewniających agregację ruchu,
- hurtowa usługa dostępu do sieci Internet,
- hurtowy dostęp do kanalizacji oraz do ciemnych włókien,
- hurtowa usługa dzierżawy łączy – usługi dostępu wysokiej jakości w stałej lokalizacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodzi:

- Jose Ignacio Irurita Martin - Prezes Zarządu od dnia 5.09.2022 r.
- Jarosław Jan Wojciechowski-Boruta – Członek Zarządu od dnia 1.05.2022 r.

W okresie od 1.12.2021 roku do 27.01.2022 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Christian Guy Gaunt. W okresie od 27.01.2022 roku do 4.09.2022 roku funkcję Członka Zarządu pełnił Tomasz Nikodem Mrozowski.

1.1 Najważniejsze wydarzenia w działalności Spółki

W dniu 19 czerwca 2022 roku P4 podpisała z InfraVia V Invest S.à r.l. (dalej „InfraVia”), należącą do Grupy InfraVia Capital Partners, warunkową umowę sprzedaży 50% udziałów w Spółce z zastrzeżeniem konieczności uzyskania zgód regulacyjnych oraz spełnienia innych warunków wstępnych. We wrześniu 2022 roku Komisja Europejska wyraziła zgodę na transakcję.

25 listopada 2022 r. Spółka i UPC Polska Sp. z o.o. (dalej „UPC”) uzgodniły plan podziału („Plan Podziału”), przewidujący podział UPC przez wydzielenie i przeniesienie do Spółki części majątku UPC związanego z pionem działalności sieci dostępowej („Majątek Wydzielany”). Plan Podziału, opublikowany 25 listopada 2022 r., przewidywał podział, o którym mowa w art. 529 § 1 pkt 4 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych.

W dniu 1 marca 2023 roku powyższy podział został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego i z tym dniem, na zasadzie sukcesji uniwersalnej, Spółka wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki UPC wchodzące w skład Majątku Wydzielanego, obejmującego w szczególności aktywa sieci dostępowej w postaci ok. 3,7 mln przyłączy sieciowych w technologiach HFC oraz FTTH.

Przeniesienie Majątku Wydzielanego UPC do Spółki miało na celu unowocześnienie sieci dostępowej w technologii HFC (hybrid fiber-coaxial) do technologii FTTH (fiber-to-the-home) oraz rozbudowę sieci w technologii FTTH w wybranych rejonach Polski tak, aby zapewnić najwyższą jakość sieci dostępowej oraz sukces komercyjny w perspektywie długoterminowej.

W wyniku podziału kapitał podstawowy Spółki został podwyższony o kwotę 3 954 milionów PLN, poprzez utworzenie 79 080 000 nowych udziałów w kapitale podstawowym o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział. Jednocześnie na kapitał zapasowy została przeznaczona kwota 1 300 milionów PLN, stanowiąca nadwyżkę wartości Majątku Wydzielanego UPC ponad wartość podwyższenia kapitału podstawowego Spółki.

W dniu 3 stycznia 2023 r. Spółka zawarła warunkową Umowę o wspólnych warunkach finansowania kredytów terminowych i kredytu odnawialnego do maksymalnej wysokości 5 125 milionów PLN z m.in. BNP Paribas Bank Polska S.A., Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, KfW IPEX-Bank GmbH, Santander Bank Polska S.A. oraz Société Générale („Kredytodawcy Komerccyjni”) jako głównymi organizatorami kredytów oraz Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) oraz powiązane z nią dokumenty finansowania z przeznaczeniem na finansowanie rozbudowy światłowodowej infrastruktury telekomunikacyjnej, zapewniającej hurtowy szerokopasmowy dostęp do Internetu. Okres dostępności finansowania został ustalony na 6 lat, a termin spłaty do dnia 23 czerwca 2030 roku.

W dniu 31 marca 2023 r. P4 dokonała sprzedaży 50 % udziałów w PŚO do spółki Plug Finco S.à r.l., należącej do grupy InfraVia Capital Partners.

W dniu 31 marca 2023 r. Spółka dokonała prywatnej emisji obligacji o wartości 1 200 milionów PLN. Termin wykupu obligacji to 30 marca 2035 r., przy czym Spółka może dokonać wcześniejszego wykupu. Obligacje nie są zabezpieczone, podlegają przepisom prawa polskiego.

W dniu 31 marca 2023 r. PŚO dokonało zakupu udziałów własnych o wartości nominalnej 1 200 milionów PLN, po 600 milionów PLN od każdego z udziałowców - P4 oraz Plug Finco S.à r.l., udziały następnie zostały umorzone dnia 31 lipca 2023 r.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości (nie krótszej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego). Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r., okres porównawczy obejmuje 13 miesięcy, od powstania Spółki do 31 grudnia 2022 r. (pierwszy rok sprawozdawczy).

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

2.1 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi oraz obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2023 r. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

2.2 Zastosowanie standardów i interpretacji

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym. Ponadto na dzień bilansowy Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Na dzień niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe standardy, zmiany i interpretacje do MSSF, które zaprezentowano poniżej.

- Zmiany do MSR 1 – podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 r.) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 16 – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego (opublikowano dnia 22 września 2022 r.) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później.
- Zmiany do MSR 7 i MSSF 7 – ustalenia dotyczące finansowania dostawców (opublikowano dnia 25 maja 2023 r.) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Powyższe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

2.3 Sprawozdanie finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF. Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe za pierwszy okres sprawozdawczy, od 1 grudnia 2021 r. do 31 grudnia 2022 r. zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, (Dziennik Ustaw 1994 nr 121 poz. 591, z późniejszymi zmianami, dalej „Ustawa o rachunkowości”). Wycena aktywów i pasywów oraz wynik finansowy netto w sprawozdaniu za okres porównawczy po przekształceniu na MSSF nie wykazują różnic. Zmiany dotyczą jedynie prezentacji (grupowania do poszczególnych wierszy sprawozdania). Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera danych na początek okresu porównawczego, tzn. na 1 grudnia 2021 r., ze względu na fakt, iż był to równocześnie moment rozpoczęcie działalności Spółki i nie wykazywała ona na ten dzień żadnych sald.

Polski Światłowod Otwarty sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za kres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 r.

(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

Podsumowanie zmieniających pozycji w Rachunku zysków i strat oraz Sprawozdaniu z sytuacji finansowej (Bilansu).

Opublikowane sprawozdanie finansowe Pozycje Rachunku zysków i strat	31 grudnia 2022 PLN	31 grudnia 2022 tys. PLN	Reklasy- fikacje	Niniejsze sprawozdanie finansowe Pozycje Rachunku zysków i strat	31 grudnia 2022 tys. PLN
Zużycie materiałów i energii	485,70	-	-		
Usługi obce	3 418 566,72	3 419	(3 419)		
Pozostałe koszty rodzajowe	8 015,85	8	(8)		
Pozostałe usługi obce	-	-	3 427	Pozostałe usługi obce	3 427
Wynagrodzenia	1 556 696,04	1 557	(1 557)		
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	124 502,12	125	(125)		
Koszty świadczeń pracowniczych	-	-	1 682	Koszty świadczeń pracowniczych	1 682
Suma	5 108 266,43	5 109	-	Suma	5 109

Opublikowane sprawozdanie finansowe Pozycje Bilansu	31 grudnia 2022 PLN	31 grudnia 2022 w tys. PLN	Reklasy- fikacje	Niniejsze sprawozdanie finansowe Pozycje Sprawozdania z sytuacji finansowej	31 grudnia 2022 tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	194 039,27	194	(174)	Rzeczowe aktywa trwałe	20
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	-	174	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	174
Suma	194 039,27	194	-	Suma	194
Rezerwy na zobowiązania	644 418,24	644	(644)		
Zobowiązania krótkoterminowe	2 789 010,55	2 789	(2 789)		
Rozliczenia międzyokresowe	2 793 837,01	2 794	(2 794)		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	2 224	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2 224
Zobowiązania z tytułu leasingu (krótkoterminowe)	-	-	39	Zobowiązania z tytułu leasingu (krótkoterminowe)	39
Zobowiązania handlowe i pozostałe, w tym rezerwy na niezafakturowane koszty	-	-	3 964	Zobowiązania handlowe i pozostałe, w tym rezerwy na niezafakturowane koszty	3 964
Suma	6 227 265,80	6 227	-	Suma	6 227

2.4 Istotne szacunki księgowe i profesjonalny osąd

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

Nota	Szacunki i profesjonalny osąd
27.3	Okres ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych
12	Wartość godziwa instrumentów pochodnych
6	Podatek dochodowy
7.1	Wartość firmy

2.5 Waluta funkcjonalna i przeliczanie transakcji w walutach obcych

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest polski złoty („PLN”).

Transakcje wyrażone w walutach obcych są przeliczane przez Spółkę na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu z dnia poprzedzającego dzień ujęcia transakcji.

Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego przeszacowywane przy zastosowaniu średniego 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.

Waluta	Średni kurs NBP na dzień 31.12.2023	Średni kurs NBP na dzień 31.12.2022
EUR	4,3480	4,6899
USD	3,9350	4,4018

3. Przychody

	1 stycznia 2023 - 31 grudnia 2023	1 grudnia 2021 - 31 grudnia 2022
Przychody z tytułu udzielania hurtowego dostępu do sieci	463 512	-
Przychody z tytułu asysty technicznej	21 334	-
Pozostałe przychody	159	-
	485 005	-

Całość przychodów ze sprzedaży realizowana jest w Polsce.

W 2023 Spółka korzystała z praktycznego rozwiązania opisanego w paragrafie 121 MSSF 15 (odstąpienie od ujawnienia informacji na temat pozostałych zobowiązań do wykonania świadczenia).

4. Koszty świadczeń pracowniczych

	1 stycznia 2023 - 31 grudnia 2023	1 grudnia 2021 - 31 grudnia 2022
Średnia liczba aktywnych pracowników (w przeliczeniu na pełne etaty)	39	6
Wynagrodzenia	(11 644)	(1 557)
Składki na ubezpieczenie społeczne	(2 037)	(117)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(503)	(8)
	(14 184)	(1 682)

5. Przychody i koszty finansowe

	1 stycznia 2023 - 31 grudnia 2023	1 grudnia 2021 - 31 grudnia 2022
Przychody finansowe		
Odsetki od depozytów	29 889	-
Różnice kursowe	132	-
	30 021	-
Koszty finansowe		
Odsetki od obligacji	(103 968)	-
Odsetki od kredytów i pożyczek	(5 549)	(24)
Realizacja instrumentów zabezpieczających	545	-
Odsetki od leasingów	(5 524)	-
Pozostałe odsetki	(30)	(7)
Inne koszty dotyczące kredytów	(48 163)	-
Pozostałe koszty finansowe	(377)	-
Różnice kursowe	-	(1)
	(163 066)	(32)
	(133 045)	(32)

Na inne koszty dotyczące kredytów składają się opłaty za dostępność finansowania oraz koszty pozyskania finansowania.

6. Podatek dochodowy

	1 stycznia 2023 - 31 grudnia 2023	1 grudnia 2021 - 31 grudnia 2022
Podatek bieżący	(34 365)	-
Podatek odroczony	(4 592)	971
Podatek dochodowy	(38 957)	971

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

	1 stycznia 2023 - 31 grudnia 2023	1 grudnia 2021 - 31 grudnia 2022
Zysk przed opodatkowaniem	96 877	(5 154)
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
Podatek skalkulowany wg stawki ustawowej	(18 407)	979
Różnice trwałe	(20 550)	(8)
Podatek dochodowy razem	(38 957)	971

6.1 Podatek odroczony

Kalkulacja podatku odroczonego opiera się na założeniu, że w przyszłości będą dostępne zyski podatkowe, które pozwolą na potrącenie ujemnych różnic przejściowych oraz odliczenie strat podatkowych. Szacunek uwzględnia budżet na rok 2024 oraz długoterminowe projekcje finansowe.

Polski Światłowod Otwarty sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za kres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 r.

(wyrażone w złotych, wszystkie wartości w tabelach podane w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej)

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Rachunek zysków i strat	Inne całkowite dochody	Zmiana w wyniku przejęcia Majątku Wydzielanego UPC	Sprawozdanie z sytuacji finansowej
	Na dzień 1 stycznia 2023	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2023	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2023	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2023	Na dzień 31 grudnia 2023
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	376	(376)	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i aktywa z tytułu prawa do użytkowania, netto	-	(3 960)	-	(68 495)	(72 455)
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	(16 646)	-	(1 920)	(18 566)
Należności i zobowiązania	-	5 903	-	-	5 903
Kredyty i pożyczki	-	(834)	-	-	(834)
Instrumenty pochodne	-	-	10 110	-	10 110
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	593	(2 019)	-	2 726	1 300
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	13 337	-	1 771	15 108
Pozostałe	2	3	-	-	5
Aktywo/(Rezerwa) z tytułu podatku odroczonego	971	(4 592)	10 110	(65 918)	(59 429)

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Rachunek zysków i strat	Inne całkowite dochody	Sprawozdanie z sytuacji finansowej
	Na dzień 1 grudnia 2021	13 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022	13 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022	Na dzień 31 grudnia 2022
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	376	-	376
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	593	-	593
Pozostałe	-	2	-	2
Aktywo/(Rezerwa) z tytułu podatku odroczonego	-	971	-	971

7. Wartości niematerialne

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Wartość firmy	3 788 567	-
Wartość firmy	3 788 567	-
Inne wartości niematerialne	12 779	-
Wartości niematerialne w realizacji	1 451	1 038
Pozostałe wartości niematerialne (netto)	14 230	1 038

Na dzień 31 grudnia 2023 r. saldo wartości niematerialnych w realizacji wyniosło 1 451 tys. PLN i dotyczyło głównie nakładów na systemy informatyczne.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. na saldo wartości niematerialnych składały się nakłady na system komputerowy ERP w wysokości 1 038 tys. PLN.

W dniu 1 marca 2023 r. UPC Sp. z o.o. („UPC”), jednostka zależna udziałowca Spółki, P4, przeniosła do PŚO, w drodze podziału przez wydzielenie, część swojego majątku, obejmującą w szczególności aktywa sieci dostępowej. W związku z transakcją PŚO rozpoznało Wartość firmy, wynikającą z wcześniejszego nabycia 100% udziałów UPC przez P4 w kwietniu 2022 r. (patrz Nota 14.1 i Nota 23.3).

Zmiany wartości księgowej netto wartości niematerialnych przedstawiają się następująco:

	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto			
Stan na 1 stycznia 2023	-	-	-
Zwiększenia	3 788 567	14 120	3 802 687
- przejęcie w ramach Majątku Wydzielanego UPC	3 788 567	7 020	3 795 587
- nabycie i przeniesienie	-	7 100	7 100
Stan na 31 grudnia 2023	3 788 567	14 120	3 802 687
Umorzenie			
Stan na 1 stycznia 2023	-	-	-
Zwiększenia	-	(1 341)	(1 341)
- amortyzacja	-	(1 341)	(1 341)
Stan na 31 grudnia 2023	-	(1 341)	(1 341)
Wartość netto			
Wartość netto na 1 stycznia 2023	-	-	-
Wartość netto na 31 grudnia 2023	3 788 567	12 779	3 801 346

Na inne wartości niematerialne składa się głównie oprogramowanie komputerowe.

7.1 Test na utratę wartości firmy

Spółka zaklasyfikowała wartość firmy w wysokości 3 788 567 tys. PLN powstałą w wyniku przejęcia części majątku UPC, obejmującą w szczególności aktywa sieci dostępowej, do ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWŚP) jakim jest cała Spółka.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości. Test na utratę wartości nie wskazał na utratę wartości.

Test na utratę wartości opiera się na wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest ustalana na bazie kalkulacji wartości użytkowej. Spółka testuje całą wartość bilansową ośrodka wypracowującego środki pieniężne i w przypadku utraty wartości odpisy aktualizujące są odnoszone w pierwszej kolejności w stosunku do wartości firmy i nie

podlegają odwróceniu. W przypadku całkowitego odpisu wartości firmy pozostała kwota straty z tytułu utraty wartości jest alokowana proporcjonalnie do innych aktywów ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

W teście utraty wartości wykonanym przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2023 roku kalkulacja wartości użytkowej została oparta na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przed opodatkowaniem i wykorzystywała szacowane projekcje przepływów pieniężnych na podstawie aktualnych planów finansowych dla okresu 5 letniego do 2028 roku. Projekcje przepływów pieniężnych po 5 letnim okresie prognozy są szacowane przy użyciu krańcowej stopy wzrostu. Krańcowa stopa wzrostu nie przekracza długoterminowej średniej stopy wzrostu dla kraju, w którym Spółka prowadzi działalność.

Zastosowana stopa dyskontowa przed opodatkowaniem (9,23% na dzień 31 grudnia 2023 r.) odzwierciedla ryzyko typowe dla działalności Spółki. Do ekstrapolowania projekcji przepływów pieniężnych na okres wykraczający poza projekcje finansowe (na okres od 2029 roku) przyjęto stopę wzrostu 2%.

Spółka uważa, że główne założenia przyjęte do testowania utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2023 roku są racjonalne i oparte na doświadczeniu Spółki oraz prognozach rozwoju Spółki. Zarząd uważa, że żadna prawdopodobna zmiana w kluczowych założeniach, na których oparta jest kalkulacja wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, nie spowodowałaby konieczności rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Budynki i budowle	192 030	-
Urządzenia techniczne	816 451	-
Pozostałe	883	20
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	24 386	-
Rzeczowe aktywa trwałe (netto)	1 033 750	20

Na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych w budowie wyniosła 24 386 tys. PLN i dotyczyła głównie urządzeń technicznych w sieci PŚO.

Pozycja budynki i budowle dotyczy głównie takich rzeczowych aktywów trwałych jak kanalizacja, przyłącza i skrzynki zewnętrzne (POP). Pozycja urządzenia techniczne dotyczy głównie kabli światłowodowych i urządzeń sieciowych.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. na saldo rzeczowych aktywów trwałych składały się wyłącznie pozostałe środki trwałe (głównie komputery) o wartości 20 tys. PLN.

Zmiany wartości księgowej netto rzeczowych aktywów trwałych przedstawiają się następująco :

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Pozostałe	Razem
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2023	-	-	22	22
Zwiększenia	198 561	876 556	958	1 076 075
- przejęcie w ramach Majątku Wydzielanego UPC	189 798	754 597	199	944 594
- nabycie	8 763	121 959	759	131 481
Zmniejszenia	-	(11)	-	(11)
- likwidacja	-	(11)	-	(11)
Stan na 31 grudnia 2023	198 561	876 545	980	1 076 086
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2023	-	-	(2)	(2)
Zwiększenia	(6 531)	(60 096)	(95)	(66 722)
- amortyzacja	(6 531)	(60 096)	(95)	(66 722)
Zmniejszenia	-	2	-	2
- likwidacja	-	2	-	2
Stan na 31 grudnia 2023	(6 531)	(60 094)	(97)	(66 722)
Wartość netto				
Wartość netto na 1 stycznia 2023	-	-	20	20
Wartość netto na 31 grudnia 2023	192 030	816 451	883	1 009 364

9. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	Prawo do użytkowania: Grunty	Prawo do użytkowania: Budynki	Prawo do użytkowania: Urządzenia techniczne	Prawo do użytkowania: Środki transportu	Prawo do użytkowania: Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2023	-	-	-	178	178
Zwiększenia	9 827	1 275	90 103	-	101 205
- przejęcie w ramach Majątku Wydzielanego UPC	9 827	-	279	-	10 106
- nabycie	-	1 275	89 824	-	91 099
Stan na 31 grudnia 2023	9 827	1 275	90 103	178	101 383
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2023	-	-	-	(4)	(4)
Zwiększenia	(593)	(181)	(2 713)	(13)	(3 500)
- amortyzacja	(593)	(181)	(2 713)	(13)	(3 500)
Stan na 31 grudnia 2023	(593)	(181)	(2 713)	(17)	(3 504)
Wartość netto					
Wartość netto na 1 stycznia 2023	-	-	-	174	174
Wartość netto na 31 grudnia 2023	9 234	1 094	87 390	161	97 879

W 2023 i 2022 r. Spółka nie ponosiła kosztów zmiennych opłat leasingowych, które nie były uzależnione od określonego wskaźnika (indeksu).

Spółka posiada umowy leasingu samochodów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej. W 2023 Spółka korzystała z praktycznego rozwiązania opisanego w paragrafie 5a MSSF 16 (leasingi o okresie umownym poniżej 12 miesięcy). Łączna wartość kosztów poniesionych z tego tytułu w 2023 roku wyniosła 60 tys. PLN (w 2022 roku Spółka nie poniosła kosztów z tego tytułu).

Informacje dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu i związanych z nimi kosztów znajdują się w notach 5, 17, 22.5.

	Prawo do użytkowania: Grunty	Prawo do użytkowania: Budynki	Prawo do użytkowania: Urządzenia techniczne	Prawo do użytkowania: Środki transportu	Prawo do użytkowania:
Wartość brutto					
Stan na 1 grudnia 2021	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	178	178
- nabycie	-	-	-	178	178
Stan na 31 grudnia 2022	-	-	-	178	178
Umorzenie					
Stan na 1 grudnia 2021	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	(4)	(4)
- amortyzacja	-	-	-	(4)	(4)
Stan na 31 grudnia 2022	-	-	-	(4)	(4)
Wartość netto					
Wartość netto na 1 grudnia 2021	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31 grudnia 2022	-	-	-	174	174

10. Należności handlowe i pozostałe

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Należności handlowe	120 206	-
Należności handlowe (netto)	120 206	-
VAT i inne należności publiczno-prawne	8 911	407
Pozostałe należności (netto)	8 911	407
	129 117	407

Analiza wiekowa należności handlowych przedstawiona została poniżej:

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Nieprzeterminowane	119 821	-
Przeterminowane mniej niż 1 miesiąc	32	-
Przeterminowane pomiędzy 1 a 3 miesiące	212	-
Przeterminowane pomiędzy 3 miesiące a 1 rok	141	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-
Należności handlowe (brutto)	120 206	-
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dot. należności	-	-
Należności handlowe (netto)	120 206	-

Na dzień 31 grudnia 2023 r. należności handlowe Spółki w przeważającej części dotyczą jednego kontrahenta (spółki powiązanej P4). Ze względu na wysoki rating kredytowy, rodzaj współpracy oraz wyniki finansowe kontrahenta, Spółka ocenia ryzyko kredytowe związane z należnościami jako bardzo niskie.

Dla należności handlowych od wszystkich kontrahentów Spółka przeprowadziła analizę w celu oszacowania odpisu z tytułu utraty wartości zgodnie z modelem straty oczekiwanej. Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka uznała, iż potencjalna rezerwa na odpis aktualizujący należności byłaby nieistotna.

11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Środki na rachunkach bankowych	55 180	478
<i>w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	23	-
Lokaty	80 000	-
	135 180	478

12. Instrumenty zabezpieczające

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe: swapy stopy procentowej (IRS) celem zabezpieczenia opartych na zmiennej stopie procentowej wysoce prawdopodobnych płatności odsetkowych od kredytów denominowanych w PLN wynikających z planu biznesowego Spółki.

Instrumenty pochodne używane przez Spółkę zostały ustanowione jako instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne związane z kredytem (instrument zabezpieczany), w związku z tym do wyceny tych instrumentów Spółka stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń.

Warunki transakcji IRS zostały dopasowane do warunków naliczania płatności opartych na zmiennej stopie (WIBOR) od kredytu zaciągniętego przez Spółkę (okresy odsetkowe, wartość nominalna). Spółka ujmuje efekt wyceny powyższych instrumentów finansowych w części uznanej za efektywne zabezpieczenie w Kapitale rezerwowym z wyceny instrumentów zabezpieczających (Nota 14.3).

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

Rodzaj instrumentu	Zabezpieczane ryzyko	Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego	Termin zapadalności	Ekspozycja na ryzyko
swap stopy procentowej (IRS)	ryzyko stopy procentowej	zmienna w czasie: od 25 m PLN na dzień 30 czerwca 2023 do 3 517 m PLN na dzień 30 czerwca 2028	53 210 (zobowiązanie)	3 miesięczne okresy rozliczeniowe, do 30 czerwca 2028 roku	Spółka otrzymuje stopę zmienną WIBOR 3M i płaci stopę stałą wynikającą z transakcji

Na 31 grudnia 2023 r. Spółka rozpoznała zarówno aktywo jak i zobowiązanie finansowe z tytułu swapów procentowych, co prezentuje tabela poniżej.

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Krótkoterminowe aktywa z tytułu instrumentów zabezpieczających	2 609	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu instrumentów zabezpieczających	(55 819)	-
Instrumenty zabezpieczające (netto)	(53 210)	-

13. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów		
Prowizje kredytowe	75 109	-
Przedpłaty	20 486	-
	95 595	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów		
Prowizje kredytowe	9 510	-
Przedpłaty	43 312	-
Inne	593	103
	53 415	103

Prowizje kredytowe dotyczą niewykorzystanej części kredytu. Informacje dotyczące zobowiązań z tytułu kredytów znajdują się w nocie 16.

Przedpłaty zaprezentowane w pozycji długoterminowych i krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych są rozliczane z fakturami zakupu środków trwałych.

14. Kapitał własny

14.1 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy dzieli się na 55 100 000 udziałów o łącznej wartości 2 755 000 tys. PLN.

Na 31 grudnia 2023 r. Spółka miała 2 udziałowców:

	Stan na dzień 31 grudnia 2023 roku		
	% ogólnej liczby głosów	% ogólnej liczby udziałów	Wartość nominalna
P4 Sp. z o.o.	50	50	1 377 500
Plug Finco S.à r.l.	50	50	1 377 500
Razem	100	100	2 755 000

Na 31 grudnia 2022 r. kapitał podstawowy dzielił się na 20 000 udziałów o łącznej wartości 1 000 000 PLN. Jedynym udziałowcem była spółka P4 z siedzibą na ul. Wynalazek 1, 02-677 Warszawa, sporządzająca skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Na dzień 31 grudnia 2022 r. P4 była kontrolowana bezpośrednio przez Iliad Purple S.A.S., która posiadała 100% udziałów P4. Iliad Purple S.A.S. jest spółką całkowicie zależną od Iliad S.A. z siedzibą w Paryżu, kontrolowaną przez Xaviera Niel.

25 listopada 2022 r. Spółka i UPC uzgodniły Plan Podziału, przewidujący podział UPC przez wydzielenie i przeniesienie do Spółki części majątku UPC związanego z pionem działalności sieci dostępowej („Majątek Wydzielany”). Plan Podziału, opublikowany 25 listopada 2022 r., przewidywał podział, o którym jest mowa w art. 529 § 1 pkt 4 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych.

W dniu 1 marca 2023 roku powyższy podział został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego i z tym dniem, na zasadzie sukcesji uniwersalnej, Spółka wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki UPC wchodzące w skład Majątku Wydzielanego.

W wyniku podziału kapitał podstawowy Spółki został podwyższony o kwotę 3 954 milionów PLN, poprzez utworzenie 79 080 000 nowych udziałów w kapitale podstawowym o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział. Jednocześnie na kapitał zapasowy została przeznaczona kwota 1 300 milionów PLN, stanowiąca nadwyżkę wartości Majątku Wydzielanego ponad wartość podwyższenia kapitału podstawowego Spółki.

W dniu 31 marca 2023 r. P4 dokonała sprzedaży 50 % udziałów w PŚO do spółki Plug Finco S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Leudelange Rue du Chateau D'Eau 12, Esch an der Alzette, L-3364, Luxembourg) należącej do grupy InfraVia Capital Partners. Powyższa transakcja jest wykonaniem przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów zawartej w dniu 19 czerwca 2022 r. pomiędzy P4 a InfraVia V Invest S.à.r.L. (należącej do Grupy InfraVia Capital Partners).

W dniu 31 marca 2023 r. PŚO dokonało nabycia udziałów własnych w celu umorzenia o wartości nominalnej 1 200 milionów PLN, po 600 milionów PLN od każdego z udziałowców - P4 oraz Plug Finco S.à r.l., udziały następnie zostały umorzone dnia 31 lipca 2023 r.

14.2 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w wysokości 1,3 miliarda PLN został utworzony w wyniku przejęcia Majątku Wydzielanego UPC w dniu 1 marca 2023 r.

14.3 Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających

Spółka odnosi w kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części uznanej za efektywne zabezpieczenie.

14.4 Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostały kapitał rezerwowy w ujemnej wartości 525 152 tys. PLN powstał w wyniku rozliczenia przejścia Majątku Wydzielanego UPC w dniu 1 marca 2023 r.

14.5 Zyski zatrzymane

Na zyski zatrzymane składa się zysk za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. w kwocie 57 920 tys. PLN oraz strata za okres 13 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022 r. w kwocie 4 182 tys. PLN.

15. Zobowiązania z tytułu obligacji

W dniu 31 marca 2023 r. Spółka dokonała prywatnej emisji 1 200 000 obligacji o wartości nominalnej 1 000 PLN każda, o łącznej wartości 1 200 000 tys. PLN. Obligacje oprocentowane są stałą stopą procentową, odsetki płacone są kwartalnie. Termin wykupu obligacji to 30 marca 2035 r., przy czym Spółka może dokonać wcześniejszego wykupu. Obligacje nie są zabezpieczone, podlegają przepisom prawa polskiego.

Zobowiązanie z tytułu obligacji wycenione według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	1 200 000	-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	6 048	-
	1 206 048	-

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji:

Emisja obligacji	1 200 000	-
Naliczone koszty odsetek	103 968	-
Splata odsetek	(78 336)	-
Podatek u źródła	(19 584)	-
Zobowiązanie z tytułu obligacji razem	1 206 048	-

16. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

W dniu 3 stycznia 2023 r. Spółka zawarła warunkową Umowę o wspólnych warunkach finansowania kredytów terminowych i kredytu odnawialnego do maksymalnej wysokości 5 125 milionów PLN z m.in. BNP Paribas Bank Polska S.A., Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, KfW IPEX-Bank GmbH, Santander Bank Polska S.A. oraz Société Générale jako głównymi organizatorami kredytów oraz Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) oraz powiązane z nią dokumenty finansowania z przeznaczeniem na finansowanie rozbudowy światłowodowej infrastruktury telekomunikacyjnej, zapewniającej hurtowy szerokopasmowy dostęp do Internetu.

15 czerwca 2023 r. zostało potwierdzone spełnienie wszystkich warunków dostępności finansowania w ramach tej umowy. Okres dostępności finansowania został ustalony na 6 lat, a termin spłaty do dnia 23 czerwca 2030 roku.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne i składa się ze zmiennej stawki WIBOR 3M oraz marży.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. nominalne zadłużenie Spółki w ramach umowy kredytowej wyniosło 207 mln PLN.

Zaangażowanie poszczególnych banków na dzień 31.12.2023 wyglądało następująco:

Bank	% udział
Bank A	19%
Bank B	11%
Bank C	11%
Bank D	11%
Bank E	11%
Bank F	11%
Bank G	9%
Pozostałe banki	17%
Razem	100%

Tabela poniżej prezentuje zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek:

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Zobowiązania długoterminowe	200 341	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2 060	2 224
Zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek razem	202 401	2 224

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytu:

Bilans otwarcia	2 224	-
Zaciągnięcie kredytu	207 000	-
Zaciągnięcie pożyczki	1 500	2 200
Splata prowizji	(3 494)	-
Splata odsetek	(6 882)	-
Naliczone koszty odsetek	5 549	24
Splata pożyczki	(3 700)	-
Inne zmiany	204	-
Zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek razem	202 401	2 224

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka posiadała pożyczkę od P4 w kwocie: 2 224 tys. PLN. Wpłaty pożyczki były realizowane na wniosek Spółki, a odsetki spłacane kwartalnie. Umowa pożyczki nie była zabezpieczona.

Koszty prowizji dotyczące niewykorzystanej części kredytu zostały zaprezentowane w Nocie 13.

16.1 Zabezpieczenia dla zobowiązań z tytułu kredytów

Ustanowione zabezpieczenia w związku z podpisaniem umów kredytowych z konsorcjum banków:

- zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów stanowiących przedsiębiorstwo Spółki;
- zastaw finansowy i odrębny zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na rachunkach bankowych Spółki (o łącznej wartości bilansowej 135 180 tys. PLN). Spółka jest upoważniona do korzystania ze środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, w tym między innymi do dokonywania wypłat i składania wszelkich innych zleceń;
- cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych Spółki oraz z umów z P4;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
- zobowiązanie do ustanowienia hipoteki na ewentualnych nieruchomościach Spółki.

17. Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Długoterminowe zobowiązania z tyt. leasingu		
Grunty	9 933	-
Budynki	1 200	-
Urządzenia techniczne	68 399	-
Środki transportu	150	146
	79 682	146
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. leasingu		
Budynki	290	-
Urządzenia techniczne	4 173	-
Środki transportu	13	39
	4 476	39
	84 158	185

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	2023	2022
Bilans otwarcia	185	-
Przejęcie w ramach Majątku Wydzielanego UPC	9 589	-
Nowe leasingi	90 660	185
Naliczone koszty odsetek	5 524	-
Płatności (kapitał i odsetki)	(21 757)	-
Inne zmiany	(43)	-
Stan na dzień 31 grudnia	84 158	185

Przyszłe płatności wymagalne zgodnie z umowami leasingowymi, które istniały na datę bilansową, zostały przedstawione w Nocie 22.5.

18. Rezerwy na zobowiązania

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	9 505	-
Rezerwa na odprawy emerytalne	27	-
	9 532	-

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe koszty z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji. Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji dotyczy przede wszystkim zobowiązania do demontażu sieci dostępowej wraz z urządzeniami po zakończeniu jej użytkowania.

Zmiany rezerw zostały przedstawione poniżej:

	Rezerwa na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	Rezerwa na odprawy emerytalne	Razem
Stan na 1 stycznia 2023	-	-	-
Zwiększenie	9 505	27	9 532
- przejęcie w ramach Majątku Wydzielanego UPC	9 128	-	9 128
- zwiększenie	377	27	404
Stan na 31 grudnia 2023	9 505	27	9 532

19. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zobowiązania z tytułu umów z klientami stanowią zobowiązania Spółki do przekazania dóbr lub usług do klientów, za które Spółka otrzymała już wynagrodzenie lub kwota ta jest należna.

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów z klientami	11 962	-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umów z klientami	19 007	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami razem	30 969	-

Saldo zobowiązań z tytułu umów z klientami na dzień 31 grudnia 2023 r. stanowiło zobowiązanie Spółki do wyświadczenia przedpłaconych przez klientów usług.

20. Zobowiązania handlowe i pozostałe, w tym rezerwy na niezafakturowane koszty

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Zobowiązania handlowe	128 385	433
Zobowiązania publiczno-prawne	21 846	93
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 933	644
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 336	2 794
	161 500	3 964

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

1 stycznia 2023 - 1 grudnia 2021 -
31 grudnia 2023 31 grudnia 2022

Należności handlowe i pozostałe

Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	(128 710)	(407)
Przejęcie w ramach Majątku Wydzielanego UPC	53	-
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(128 657)	(407)

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bilansowa zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	(148 907)	(103)
Bilansowa zmiana stanu prowizji kredytowych	84 619	-
Bilansowa zmiana stanu przedpłat	63 798	-
Przejęcie w ramach Majątku Wydzielanego UPC	868	-
Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	378	(103)

Zobowiązania handlowe i pozostałe, w tym rezerwy na niezafakturowane koszty (z wyjątkiem obligacji, kredytów i pożyczek)

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań handlowych	157 536	3 964
Przejęcie zobowiązań handlowych i pozostałych w ramach Majątku Wydzielanego UPC	(13 805)	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(84 648)	(601)
Zobowiązania dot. podatku u źródła	(19 584)	-
Inne	(501)	-
Zmiana stanu zobowiązań w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	38 998	3 363

Rezerwy na zobowiązania

Bilansowa zmiana stanu rezerw długoterminowych	9 532	-
Przejęcie Majątku Wydzielanego z UPC	(9 128)	-
Odsetki dot. rezerwy na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów trwałych z eksploatacji	(377)	-
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	27	-

Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	30 969	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	30 969	-

22. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym

22.1 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 aby minimalizować potencjalny niekorzystny wpływ ryzyk na wyniki finansowe Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe:

31 grudnia 2023

	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	135 180	-	-	-	135 180	135 180
Należności handlowe i pozostałe	-	129 117	-	-	129 117	129 117
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(202 401)	(202 401)	(207 111)
Instrumenty zabezpieczające	2 609	-	(55 819)	-	(53 210)	(53 210)
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	-	(1 206 048)	(1 206 048)	(1 206 048)
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	(84 158)	(84 158)	(84 158)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	(161 500)	(161 500)	(161 500)
	137 789	129 117	(55 819)	(1 654 107)	(1 443 020)	(1 447 730)

31 grudnia 2022

	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	478	-	-	-	478	478
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	(39)	(39)	(39)
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(2 224)	(2 224)	(2 022)
	478	-	-	(2 263)	(1 785)	(1 583)

22.2 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko negatywnego wpływu na wartość godziwą albo przyszłe przepływy pieniężne z instrumentu finansowego wynikające ze zmian poziomu stóp procentowych. W 2023 roku Spółka stała się stroną umowy kredytowej do łącznego limitu 5 125 milionów PLN (patrz Nota 16). 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. Ryzyko stóp procentowych jest regularnie monitorowane przez Spółkę. Na dzień 31 grudnia 2023 r. zostało ono znacząco ograniczone poprzez zawarte umowy typu swap na stopę procentową, których celem było ustalenie stałej stopy procentowej w odniesieniu do części zadłużenia (patrz Noty 12 i 16).

Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych (dalej „KS NGR”), która została powołana w związku z reformą wskaźników referencyjnych w Polsce, we wrześniu 2022 roku zaakceptował Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID przez nowy wskaźnik referencyjny typu RFR (risk-free-rate). KS NGR wskazał finalny moment konwersji na koniec 2027 r. Umowy kredytowe zawarte przez Spółkę przewidują procedury dostosowania się do wyżej wymienionych zmian. Na dzień bilansowy ani na dzień podpisania sprawozdania finansowego wyżej opisana zmiana na wywołała żadnych skutków finansowych.

22.3 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w przypadku Spółki jest bardzo ograniczone. Przychody Spółki są uzyskiwane w złotych, Spółka nie posiada istotnych należności ani zobowiązań (w tym finansowych) denominowanych w walutach obcych. Również kontrakty hurtowe z kluczowymi klientami Spółki są zawarte w złotych i nie kreują ryzyka walutowego.

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

22.4 Ryzyko kredytowe

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest wspieranie rozwoju Spółki przy jednoczesnej minimalizacji ryzyka, że klienci i kontrahenci nie będą w stanie zapłacić kwot należnych Spółce.

Należności handlowe Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pochodzą w przeważającej części od jednego kontrahenta (P4) i ryzyko kredytowe związane z tym kontraktem jest oceniane jako niskie ze względu na wysoki rating kredytowy kontrahenta.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym i kontrola tego ryzyka polega na:

- badaniu sytuacji finansowej partnerów handlowych Spółki (aktualnej i przyszłej);
- sprawdzaniu potrzeb poszczególnych partnerów biznesowych w zakresie limitów kredytowych;
- okresowym monitorowaniu różnych sygnałów ostrzegawczych tj. braku płatności, braku nowych zamówień;
- bezzwłocznej reakcji na pojawienie się różnych sygnałów ostrzegawczych.

Środki pieniężne są deponowane wyłącznie w wiodących instytucjach finansowych posiadających rating inwestycyjny.

22.5 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spłacie zobowiązań finansowych.

Zarządzanie ryzykiem płynności oznacza utrzymywanie wystarczających środków pieniężnych oraz dostęp do finansowania dzięki zawartym umowom kredytowym, w tym utrzymywaniu otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka miała do dyspozycji limit kredytowy w wysokości 5 125 milionów PLN w ramach podpisanych umów kredytowych (patrz również Nota 16).

Ryzyko płynności jest regularnie mierzone poprzez analizę terminów wymagalności umownych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych.

Poniżej przedstawiono terminy wymagalności niezdyskontowanych przepływów z tytułu poszczególnych kategorii zobowiązań finansowych w wartościach umownych (tj. bez uwzględnienia wpływu kosztów pozyskania finansowania), z uwzględnieniem prognozowanych odsetek naliczanych według zmiennej stopy procentowej, które zostały wyliczone w oparciu o stopy procentowe mające zastosowanie odpowiednio na dzień 31 grudnia 2023 r. i 2022 r.

31 grudnia 2023

Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne wymagalne w okresie:

	1 roku	2 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Kredyty bankowe	16 901	55 664	229 100	301 665
Instrumenty zabezpieczające	(2 791)	63 145	60 354	120 708
Obligacje	99 996	399 984	2 129 495	2 629 475
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 740	92 273	-	97 013
Zobowiązania handlowe i pozostałe	161 500	-	-	161 500
Zobowiązania finansowe razem	280 346	611 066	2 418 949	3 310 361
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	(135 180)	-	-	(135 180)
Należności handlowe i pozostałe	(129 117)	-	-	(129 117)
Luka płynności	16 049	611 066	2 418 949	3 046 064

31 grudnia 2022

Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne wymagalne w okresie:

	1 roku	2 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu	39	-	-	39
Pożyczki	2 224	-	-	2 224
Zobowiązania handlowe i pozostałe	3 964	-	-	3 964
Zobowiązania finansowe razem	6 227	-	-	6 227
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(478)	-	-	(478)
Należności handlowe i pozostałe	(407)	-	-	(407)
Luka płynności	5 342	-	-	5 342

22.6 Zarządzanie kapitałem

Strategia zarządzania kapitałem jest opracowywana przez obydwu współwłaścicieli Spółki.

Cele Spółki w obszarze zarządzania kapitałem to zabezpieczenie możliwości kontynuacji jej działalności w celu zapewnienia zwrotu z inwestycji udziałowcom i korzyści innym stronom zainteresowanym, umożliwienie spłaty zadłużenia oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia kosztów kapitału.

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

W procesie zarządzania kapitałem Spółka bierze pod uwagę m.in. prognozowany wynik finansowy netto, harmonogram spłat zobowiązań finansowych, warunki rynku finansowego i planowane wypłaty dywidendy. Spółka definiuje kapitał jako sumę kapitału własnego oraz długu netto. Spółka dla celów zarządzania kapitałem ujmuje w długu netto instrumenty dłużne w wartości bilansowej, pomniejszone o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Poniższa tabela prezentuje wartość długu netto (skalkulowanego wg powyższych zasad) dla Spółki:

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Kredyty bankowe i pożyczki	202 401	2 224
Obligacje	1 206 048	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	84 158	185
Całkowity dług	1 492 607	2 409
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(135 180)	(478)
Dług netto	1 357 427	1 931

23. Transakcje z jednostkami powiązanymi

23.1 Wynagrodzenie Zarządu

Wynagrodzenie członków Zarządu wraz z premiami wyniosło w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2023 r. 2 913 tys. PLN zaś w okresie 13 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022 r. wyniosło 1 308 tys. PLN.

W 2023 roku członkowie Zarządu nie otrzymywali innych świadczeń za wyjątkiem wynagrodzenia opisanego wyżej stanowiącego krótkoterminowe świadczenia pracownicze.

23.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka jest stroną istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi (P4 i Plug Finco S.à.r.l. – jednostki sprawujące współkontrolę nad Spółką oraz UPC – jednostka powiązana), w ramach których jest zobowiązania do stosowania cen rynkowych oraz dokumentowania tego poprzez odpowiednią dokumentację cen transferowych. Transakcje zawarte zostały na warunkach rynkowych.

Transakcje sprzedaży dotyczyły świadczenia usług hurtowego dostępu do sieci telekomunikacyjnych.

Transakcje zakupu dotyczyły przede wszystkim zakupów środków trwałych, kosztów utrzymania i monitorowania sieci, kosztów transmisji danych oraz kosztów usług obcych (m.in. kosztów wsparcia technicznego). Koszty finansowe ponoszone na rzecz udziałowców w 2023 r. dotyczyły głównie odsetek z tytułu obligacji oraz leasingu.

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
P4 Sp. z o.o.		
Należności handlowe i pozostałe	119 708	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe, w tym rezerwy na niezafakturowane koszty	(115 728)	(58)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(72 318)	-
Zobowiązanie z tytułu pożyczki	-	(2 224)
Plug Finco S.à.r.l.		
Zobowiązania z tytułu obligacji	(1 200 000)	-
Odsetki od obligacji	(6 048)	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe, w tym rezerwy na niezafakturowane koszty	(4 770)	-

	1 stycznia 2023 - 31 grudnia 2023	1 grudnia 2021 - 31 grudnia 2022
P4 Sp. z o.o.		
Ustanowienie udziałów	-	1 000
Nabycie udziałów własnych w celu umorzenia	(600 000)	-
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	(112 229)	-
Przychody operacyjne	251 189	-
Koszty działalności operacyjnej	(61 143)	(211)
Koszty finansowe (odsetki od pożyczki, zabezpieczenia kredytów, odsetki od leasingu)	(8 472)	(24)
Plug Finco S.à r.l.		
Nabycie udziałów własnych w celu umorzenia	(600 000)	-
Koszty finansowe (odsetki od obligacji, zabezpieczenie kredytów)	(108 739)	-
UPC Polska Sp. z o.o.		
Przychody operacyjne	233 657	-
Koszty operacyjne	(113 019)	-
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	(78 484)	-

23.3 Przejęcie majątku od UPC Polska Sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2023 r. UPC, jednostka zależna udziałowca Spółki, P4, przeniosła do PŚO, w drodze podziału przez wydzielenie, część swojej działalności, obejmującą w szczególności aktywa sieci dostępowej (szerszy opis patrz Nota 1.1).

Dla celów księgowych transakcja pomiędzy P4, UPC a PŚO została potraktowana jako restrukturyzacja w ramach Grupy P4, biorąc pod uwagę iż zarówno spółka UPC, jak i PŚO były pod wspólną kontrolą P4 na dzień transakcji. Aktywa oraz zobowiązania przeniesione do PŚO w ramach majątku wydzielonego UPC zostały rozpoznane w księgach PŚO w wartościach zgodnych z wyceną tych aktywów w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy P4. W wyniku przejęcia majątku nastąpiły zmiany w kapitale własnym spółki (opisane w Nocie 14).

Podsumowanie skutków przeniesienia Majątku Wydzielanego UPC do PŚO pokazuje zestawienie poniżej.

Aktywa	
Aktywa trwałe	
Rzeczowe aktywa trwałe	949 424
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10 106
Wartość firmy	3 788 567
Pozostałe wartości niematerialne	8 168
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	4 497
Aktywa trwałe razem	4 760 762
Aktywa bieżące	
Należności handlowe i pozostałe	53
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	70 102
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	868
Aktywa bieżące razem	71 023
Aktywa razem	4 831 785
Pasywa	
Kapitał własny	
Kapitał podstawowy	3 954 000
Kapitał zapasowy	1 300 000
Pozostałe kapitały rezerwowe	(525 152)
Kapitał własny razem	4 728 848
Zobowiązania długoterminowe	
Rezerwy na zobowiązania	9 128
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	70 415
Zobowiązania długoterminowe razem	79 543
Zobowiązania krótkoterminowe	
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 589
Zobowiązania handlowe i pozostałe, w tym rezerwy na	13 805
Zobowiązania krótkoterminowe razem	23 394
Zobowiązania razem	102 937
Kapitał własny i zobowiązania razem	4 831 785

24. Wynagrodzenie audytora

Wynagrodzenie audytora za badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. wyniosło 295 tys. PLN, a za okres obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. wyniosło 56 tys. PLN.

25. Zobowiązania warunkowe

25.1 Warunkowe zobowiązania podatkowe

Regulacje podatkowe oraz dotyczące obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi w Polsce, gdzie Spółka prowadzi swoją działalność, 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 wyższe 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 (ang. General Anti – Avoidance Rule, „GAAR”). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem 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. Regulacje te wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji niż dotychczasowe regulacje.

Wdrożenie powyższych przepisów umożliwia polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka nie jest świadoma żadnych okoliczności lub zdarzeń, które mogłyby obecnie stanowić podstawę do potencjalnego istotnego zobowiązania w związku z zastosowaniem klauzuli GAAR.

25.2 Roszczenia i sprawy sądowe

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

25.3 Zabezpieczenia zobowiązań finansowych Spółki

Spółka zaciągnęła kredyty, które są zabezpieczone. Opis zabezpieczeń - patrz Nota 16.1.

26. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu obrotowego nie wystąpiły istotne zdarzenia, mające wpływ na sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.

27. Podstawowe zasady rachunkowości

27.1 Przychody

Spółka osiąga przychody z tytułu sprzedaży hurtowego dostępu do Internetu operatorom telekomunikacyjnym lub innym firmom ("Operatorzy"), którzy następnie korzystając z nabytego dostępu sprzedają detaliczne usługi telekomunikacyjne klientom końcowym.

Okres, w którym Operatorzy świadczą usługi telekomunikacyjne końcowym klientom (okres między aktywacją a dezaktywacją), określa się jako cykl życia konsumenta (lub okres życia konsumenta).

Główne usługi Spółki ("Usługi podstawowe") obejmują:

- usługa BSA (Bit Stream Access) - usługa dostępu telekomunikacyjnego poprzez dostęp do najbliższych węzłów sieci telekomunikacyjnej zapewniających agregację ruchu
- hurtowy dostęp do kanalizacji oraz do ciemnych włókien,
- hurtowa usługa dzierżawy łączy – usługi dostępu wysokiej jakości w stałej lokalizacji.

Spółka ujmuje przychody z tytułu usług podstawowych (głównie BSA) w okresie trwania umowy.

Bezzwrotne opłaty wnoszone z góry, takie jak opłaty aktywacyjne, które mają pokryć koszty wstępnych czynności niezbędnych do wykonania umowy i dotyczą realizacji przyszłych usług, są traktowane jako zaliczki i odraczane przez okres życia konsumenta, ale nie dłużej niż przez okres trwania umowy. Zobowiązania Spółki do wyświadczenia przedpłaconych przez klientów usług są prezentowane w pozycji Zobowiązania z tytułu umów z klientami.

Wynagrodzenie przyręczone w umowach z Operatorami obejmuje kwoty stałe i kwoty zmienne. Kwota wynagrodzenia zmiennego zależy od zniżek, rabatów, zwrotów, zachęt, premii za wyniki, kar lub innych podobnych elementów. Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując w większości przypadków metodę najbardziej prawdopodobnej wartości.

27.2 Podatek dochodowy

Spółka tworzy rezerwy z tytułu podatku dochodowego na kwoty podatku wymagające zapłaty w przyszłych okresach w związku z występowaniem różnic przejściowych. Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu podatku dochodowego na kwoty przewidywane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

- a) ujemne różnice przejściowe,
- b) przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych, oraz
- c) przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu podatku dochodowego do wysokości prawdopodobnej do odliczenia.

27.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Spółka ujmuje początkowo rzeczowe aktywa trwałe w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia.

Podstawowymi rzeczowymi składnikami majątkowymi Spółki są elementy sieci dostępowej zbudowanej w technologii HFC oraz FTTH. Spółka traktuje urządzenia końcowe (modemy, ONT), które umożliwiają dostęp do Internetu w lokalach mieszkalnych i usługowych jako elementy sieci dostępowej i rozpoczyna ich amortyzację w momencie uruchomienia usługi dostępu do Internetu, zaliczając do kosztów wytworzenia środka trwałego koszty instalacji.

W stosunku do zakupionych urządzeń końcowych Spółka prowadzi ewidencję obejmującą urządzenia przebywające w magazynach Spółki, jak również wydane do firm instalacyjnych w celach realizacji usług instalacyjnych.

Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje się ją według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości narastająco.

Amortyzację aktywów trwałych rozpoczyna się od miesiąca następującego po miesiącu, w którym aktywa trwałe przyjęto do użytkowania i stosuje się przez okres odpowiadający okresowi ekonomicznego użytkowania.

Spółka stosuje liniową metodę amortyzacji.

Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii aktywów trwałych:

Budynki i budowle	30 lat
Urządzenia techniczne	10-30 lat

Wartość końcową, okres użytkowania składnika aktywów oraz metodę weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego i w przypadku, gdy oczekiwania różnią się od wcześniejszych szacunków, zmianę (zmiany) ujmuje się jako zmianę wartości szacunkowych.

27.4 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu

Spółka jest stroną umów na mocy, których korzysta ze środków trwałych należących do osób trzecich lub umożliwia korzystanie osobom trzecim ze środków trwałych należących do niej. Przedmiotem niniejszych umów może być infrastruktura sieciowa (kanalizacja, światłowody, kable koncentryczne, pomieszczenia, wykorzystywane dla potrzeb kolokacji), jak również środki transportu i pomieszczenia biurowe.

Spółka klasyfikuje umowę jako leasing lub zawierającą leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie

Spółka jako leasingobiorca

W dacie rozpoczęcia Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest wyceniany według kosztu.

Zobowiązanie z tytułu leasingu Spółka ujmuje w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie początkowego ujęcia. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, stosując model kosztu to znaczy wartość początkowa jest pomniejszana o odpisy amortyzacyjnej i straty z tytułu utraty wartości oraz korygowana z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu.

27.5 Wartość firmy

Wartość firmy jest początkowo ujmowana według kosztu, stanowiącego nadwyżkę sumy przekazanych środków oraz wartości ujętych dla udziałów niekontrolujących nad wartością netto nabytych identyfikowalnych aktywów oraz przejętych zobowiązań. Jeśli wartość godziwa przejętych aktywów netto jest większa od łącznej przekazanej zapłaty, zysk ujmuje się w rachunku zysków i strat.

W przypadku składników aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania spółka dokonuje testów na utratę wartości zgodnie z MSR 36:

- a) corocznie oraz
- b) za każdym razem, kiedy zaistnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości tego składnika.

Wartość firmy jest corocznie poddawana testom na utratę wartości i wykazywana w cenie nabycia pomniejszonej o zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty

wartości zidentyfikowane dla wartości firmy nie podlegają odwróceniu.

W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości, wartość firmy jest przyporządkowywana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, nie większych niż segmenty operacyjne. Alokacji dokonuje się na te ośrodki wypracowujące środki pieniężne lub zespoły ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które - według oczekiwań - będą uzyskiwać korzyści ekonomiczne z połączenia jednostek gospodarczych, które wygenerowało wartość firmy, jednak nie większe niż segmenty operacyjne i nie większe niż ośrodki, dla których wartość firmy jest analizowana i oceniana przez Zarząd. Spółka przyporządkowuje wartość firmy do ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) jakim jest cała Spółka.

27.6 Instrumenty finansowe (aktywa i zobowiązania finansowe)

Spółka ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu.

Jeżeli Spółka ujmuje składnik aktywów finansowych po raz pierwszy, to klasyfikuje go na podstawie modelu biznesowego oraz charakterystyki przepływów finansowych wynikających z umowy jako:

- a) wyceniane według zamortyzowanego kosztu, jeżeli aktywo finansowe jest utrzymywane, aby uzyskać przepływy finansowe wynikające z umowy oraz warunki umowy powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty,
- b) wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych oraz warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty,
- c) wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowych w przypadkach innych niż a) i b) powyżej.

Spółka klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem:

- a) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej,
- b) zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania, lub wtedy, gdy ma zastosowanie podejście wynikające z utrzymania zaangażowania,
- c) umów gwarancji finansowych,
- d) zobowiązań do udzielenia pożyczki oprocentowanej poniżej rynkowej stopy procentowej,
- e) warunkowej zapłaty ujętej przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek.

Z wyjątkiem należności handlowych (które nie mają istotnego komponentu finansowania) w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

Należności handlowe (które nie mają istotnego komponentu finansowania) Spółka wycenia na moment początkowego ujęcia w cenie transakcyjnej.

Spółka stosuje model uproszczony do ustalenia oczekiwanej straty kredytowej i wycenia odpis na utratę wartości w wysokości równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia z tytułu należności handlowych, należności z tytułu leasingu, środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych oraz aktywów z tytułu umów z klientami. Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

W przypadku należności handlowych Spółka dokonuje oceny każdego indywidualnego dłużnika z uwzględnieniem prawdopodobieństwa niewykonania lub zaległości w płatnościach oraz

prawdopodobieństwa, że dłużnik wpadnie w kłopoty finansowe lub ogłosi upadłość. Przy ustalaniu odpisu z tytułu utraty wartości Spółka wykorzystuje wszelkie racjonalne i uzasadnione informacje na temat dłużnika dostępne w dniu oceny, w tym również informacje na temat zabezpieczeń, np. gwarancji, depozytów czy ubezpieczeń.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane są po początkowym ujęciu zgodnie z klasyfikacją.

27.7 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne są wyceniane w wartości godziwej i prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako krótkoterminowe lub długoterminowe w zależności od terminu zapadalności. Instrumenty pochodne są ujmowane jako aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty pochodne używane przez Spółkę zostały ustanowione jako instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne związane z kredytem (instrument zabezpieczany), w związku z tym do wyceny tych instrumentów Spółka stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń.

Powiązanie zabezpieczające kwalifikuje się do rachunkowości zabezpieczeń tylko wtedy, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- a) powiązanie zabezpieczające obejmuje wyłącznie kwalifikujące się instrumenty zabezpieczające i kwalifikujące się pozycje zabezpieczane;
- b) w momencie ustanowienia powiązania zabezpieczającego formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię dokonywania zabezpieczenia. Dokumentacja ta zawiera określenie instrumentu zabezpieczającego, pozycji zabezpieczanej, charakteru zabezpieczanego ryzyka oraz sposobu, w jaki jednostka będzie oceniać, czy powiązanie zabezpieczające spełnia wymogi efektywności zabezpieczenia (w tym przeprowadzoną przez jednostkę analizę źródeł nieefektywności zabezpieczenia oraz opis sposobu, w jaki ustala ona wskaźnik zabezpieczenia);
- c) powiązanie zabezpieczające spełnia wszystkie następujące wymogi efektywności zabezpieczenia:
 - (i) między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne;
 - (ii) ryzyko kredytowe nie ma przeważającego wpływu na zmiany wartości wynikające ze wspomnianego powiązania ekonomicznego oraz
 - (iii) wskaźnik zabezpieczenia powiązania zabezpieczającego jest taki sam jak wskaźnik wynikający z wielkości pozycji zabezpieczanej, którą jednostka faktycznie zabezpiecza, oraz wielkości instrumentu zabezpieczającego, którą jednostka faktycznie stosuje do zabezpieczenia tejże wielkości pozycji zabezpieczanej.

Spółka stosuje do transakcji Interest Rate Swaps (IRS) zawartych dla potrzeb zabezpieczania przed ryzykiem zmiennej stopy procentowej rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych, w ramach której:

- 1) zyski lub straty z wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego w części uznanej za efektywne zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją, odnosi się na kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających; bezwzględna wartość kwoty odniesionej na kapitał, to jest w pełni efektywnego zabezpieczenia, nie może być jednak wyższa od wartości godziwej skumulowanych od dnia rozpoczęcia zabezpieczania zmian przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją;
- 2) pozostałą część skutków przeszacowania instrumentu zabezpieczającego, obejmującą kwotę niestanowiącą w pełni efektywnego zabezpieczenia, jeżeli instrumentem zabezpieczającym jest pochodny instrument finansowy, zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.