

Odin Holdings S.à r.l.

Skonsolidowane sprawozdanie roczne oraz
Raport niezależnego biegłego rewidenta

31 grudnia 2024 r.

Adres siedziby:

20, Boulevard Royal

L-2449 Luksemburg

R.C.S. Luksemburg: B 217.084

Kapitał zakładowy: 100 000,00 zł

Spis treści

Rozdział I. Skonsolidowane sprawozdanie Zarządu	3
Raport niezależnego biegłego rewidenta	13
Rozdział II. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat	20
Skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów	21
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	22
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	23
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	24
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	25

Rozdział I. Skonsolidowane sprawozdanie zarządu

1. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy

W skład ODIN Holdings S.Å r.l. i jej spółek zależnych (zwanych łącznie „Grupą ODIN” lub „Grupą”), działających w sektorze telekomunikacyjnym, wchodziły do końca 2024 roku następujące spółki:

1. FIBERHOST Spółka akcyjna,
 - Fiber#1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - Fibee I Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - Fibee IV Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - Velma Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - Wielkopolska Sieć Szerokopasmowa Spółka akcyjna,
 - Webtouch Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II spółka komandytowo-akcyjna,
 - Zelda Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - Zelda Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna,
 - Webtouch Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - Webtouch Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna,
 - LM 2.8 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
2. INEA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
3. Operator WSS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

Kluczowe spółki z Grupy ODIN to: Fiberhost S.A., INEA Sp. z o. o. (INEA), Fiber#1 Sp. z o.o., Wielkopolska Sieć Szerokopasmowa S.A. (WSS) i Operator WSS Sp. z o.o. (Operator WSS).

Fiberhost dostarcza infrastrukturę telekomunikacyjną dla operatorów wewnętrznych (INEA) i zewnętrznych. Główną działalnością firmy jest oferowanie usług BSA (Bitstream Access) dla największych operatorów w Polsce, którzy mogą świadczyć usługi dla swoich klientów.

Głównym przedmiotem działalności INEA Sp. z o. o. jest świadczenie usług telekomunikacyjnych. Obejmują one telewizję, Internet, telefonię stacjonarną i komórkową, a także kompleksowe usługi dla klientów korporacyjnych i publicznych, w tym usługi łącza danych, kolokacji i inne wymagające dużej przepustowości.

Fiber#1 skupia się na budowie i utrzymaniu sieci telekomunikacyjnych w technologiach: światłowodowej (FTTH, FTTB) i HFC (Hybrid Fibre Coaxial). Działalność spółki obejmuje kompleksowo koordynację, projektowanie, budowę, rekonfigurację, a także utrzymanie i modernizację sieci światłowodowych, w tym budowę nowych ostatnich przyłączy dla klientów w zasięgu obsługiwanej sieci telekomunikacyjnej.

W odniesieniu do WSS, główny nacisk położono na weryfikację i realizację umowy z Operatorem WSS Sp. z o.o. WSS podejmował działania kontrolne, takie jak analiza sprawozdań kwartalnych i weryfikacja stanu technicznego sieci w celu sprawdzenia:

- poziomu i jakości świadczonych usług,
- zgodności wydatków z celami zasad UE,
- poziomu postępu w realizacji celów, w szczególności osiągnięcia wskaźników dostępności do usług szerokopasmowych.

W 2024 roku Grupa ODIN zrealizowała przychody w wysokości 624,9 mln zł, ponosząc jednocześnie koszty operacyjne w łącznej wysokości 613,3 mln zł. Oprócz podstawowych usług, takich jak Internet, telewizja, telefon, Grupa świadczy zaawansowane usługi dla klientów korporacyjnych, takie jak centrum danych i magazyn danych w chmurze. Wszystkie te elementy razem wzięte sprawiają, że Grupa ODIN stanowi funkcjonalną jednostkę, posiadającą zdolność do świadczenia usług telekomunikacyjnych, budowy sieci teleinformatycznej, oraz zapewnienia kompleksowej obsługi klientów abonentów usług lokalnych.

Tabela 1. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat Grupy ODIN w latach 2023-2024

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	% przychodów	Rok zakończony 31 grudnia 2023	% przychodów	Różnica między latami	Zm %
	PLN		PLN		PLN	
Przychody z tytułu umów z klientami	623 335 972,39	100%	570 380 316,51	100%	52 955 655,88	9%
Pozostałe przychody	1 549 104,86	0%	1 866 087,72	0%	(316 982,86)	-17%
Przychody	624 885 077,25	100%	572 246 404,23	100%	52 638 673,02	9%
Pozostałe przychody operacyjne	59 411 869,34	10%	41 500 642,38	7%	17 911 226,96	43%
Koszt własny sprzedaży	(582 361 438,43)	-93%	(544 828 814,42)	-87%	37 532 624,01	7%
Surowce	(23 072 279,20)	-4%	(21 867 377,72)	-4%	1 204 901,48	6%
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	(300 584 495,32)	-48%	(247 653 100,28)	-43%	52 931 395,05	21%
Koszty świadczeń pracowniczych	(91 753 422,80)	-15%	(99 033 233,07)	-17%	(7 279 810,27)	-7%
Koszty usług zewnętrznych	(129 660 066,82)	-21%	(146 711 570,97)	-26%	(17 051 504,14)	-12%
Podatki i opłaty	(37 291 174,28)	-6%	(29 563 532,39)	-5%	7 727 641,89	26%
Koszty ogólnego zarządu	(30 858 589,49)	-5%	(19 083 926,20)	-3%	11 774 663,29	62%
Zysk/strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(49 636,64)	0%	9 167 021,98	2%	-9 216 658,62	-101%
Zysk operacyjny za rok obrotowy	71 027 282,04	11%	59 001 327,97	10%	12 025 954,07	20%
Przychody finansowe	3 178 228,85	1%	3 088 651,13	1%	89 577,72	3%
Koszty finansowe	(327 598 257,73)	-52%	(190 997 009,27)	-33%	136 601 248,46	72%
Strata przed opodatkowaniem za rok obrotowy	(253 392 746,85)	-41%	(128 907 030,17)	-23%	124 485 716,67	97%
Podatek dochodowy	(2 000 875,60)	0%	(6 433 141,98)	-1%	(4 432 266,38)	-69%
Strata za rok obrotowy	(255 393 622,44)	-41%	(135 340 172,15)	-24%	120 053 450,29	89%
Przypadająca na:						
Wspólników jednostki dominującej	(254 813 997,86)	-41%	(134 659 780,79)	-24%	120 154 217,08	89%
Udziały niekontrolujące	(579 624,58)	0%	(680 391,36)	0%	(100 766,78)	-15%
	(255 393 622,44)	-41%	(135 340 172,15)	-24%	120 053 450,29	89%

Koszty operacyjne w 2024 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 58,5 mln zł (wzrost o 11%). Było to spowodowane znacznym wzrostem kosztów amortyzacji, pozostałych kosztów ogólnego zarządu oraz podatków i opłat. Ta pierwsza pozycja wzrosła o 52,9 mln zł, co w ujęciu procentowym oznacza wzrost o 21%. Procentowy udział tych kosztów w przychodach ze sprzedaży netto w 2024 roku wzrósł o 5 punktów procentowych do poziomu 48%, ze względu na rozwój sieci światłowodowej. Pozostałe koszty ogólnego zarządu wzrosły o 11,8 mln zł. Pozostałe podatki i opłaty wzrosły w porównaniu do poprzedniego roku o 26% (+7,7 mln zł), zwiększając udział w przychodach do 6% (+1 p.p.). Rosnące koszty były związane z uwarunkowaniami makroekonomicznymi, napędzanymi głównie przez wysoką inflację i szybki rozwój nowych sieci światłowodowych w ostatnich latach i obecnie. Pewne dodatkowe koszty wynikały również z procesów restrukturyzacyjnych wdrożonych w Grupie. Firmy o największych kosztach usług zewnętrznych to Fiber#1, FIBERHOST i INEA. Najistotniejszym czynnikiem generującym koszty w Fiber#1 jest proces projektowania, budowy i utrzymania sieci. W przypadku FIBERHOST były to głównie wydatki na podatki oraz koszty energii infrastruktury telekomunikacyjnej, a w drugim rzędzie na departamenty centrali. W odniesieniu do INEA pozycjami generującymi istotne koszty usług obcych są opłaty związane z zakupem programów telewizyjnych.

Grupa osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 71,0 mln zł. To o 12,0 mln zł lepszy wynik w porównaniu z rokiem 2023, który zamknął się zyskiem w wysokości 59,0 mln zł.

Przychody finansowe wzrosły nieco, o 0,1 mln zł (+3%), koszty finansowe wzrosły o 136,6 mln zł (72%). Strata przed opodatkowaniem w bieżącym roku wyniosła 253,4 mln zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego strata netto w 2024 roku wyniosła 255,4 mln zł.

W 2024 roku łączna wartość aktywów Grupy wyniosła 4 065,1 mln zł i była o 1% niższa w stosunku do 2023 roku. Dominującą pozycją były rzeczowe aktywa trwałe, które stanowiły około 83% wartości aktywów ogółem. Łączny udział aktywów trwałych wyniósł 98% i wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 1% (wzrost o 33,2 mln zł).

Wartość aktywów obrotowych w 2024 roku wyniosła 99,1 mln zł. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem na koniec 2024 roku wyniósł 2%. Najbardziej dominującą pozycją są należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które wyniosły 55,9 mln zł. Szczegółowe wyliczenia obrazujące zmiany, ich dynamikę oraz udział poszczególnych składników w aktywach Grupy przedstawia poniższa tabela 2.

Tabela 2. Struktura i dynamika aktywów w latach 2023-2024

	Na dzień 31 grudnia 2024 r.	% aktywów ogółem	Na dzień 31 grudnia 2023 r.*	% aktywów ogółem	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	3 356 242 866,16	83%	3 323 006 824,76	81%	33 236 041,40	1%
Prawo do użytkowania	238 956 485,98	6%	238 105 084,52	6%	851 401,46	0%
Wartości niematerialne i prawne	298 111 732,61	7%	306 069 096,07	7%	(7 957 363,46)	-3%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 100,00	0%	1 586 439,03	0%	(1 583 339,03)	-100%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	22 188 924,05	1%	6 048 218,50	0%	16 140 705,55	267%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 456 726,82	1%	57 955 291,21	1%	(7 498 564,39)	-13%
Aktywa trwałe ogółem	3 965 959 835,61	98%	3 932 770 954,08	95%	33 188 881,53	1%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	6 282 587,69	0%	2 762 453,58	0%	3 520 134,12	127%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	55 936 434,09	2%	71 965 961,67	2%	(16 029 527,57)	-22%
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	2 408 774,03	0%	3 440 949,28	0%	(1 032 175,25)	-30%
Aktywa z tytułu umów	403 467,99	0%	462 892,44	0%	(59 424,45)	-13%
Pozostałe aktywa finansowe (pożyczki)	7 551 252,11	0%	24 725 081,90	1%	(17 173 829,79)	-69%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	9 292 743,51	0%	10 913 102,33	0%	(1 620 358,82)	-15%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 218 809,86	0%	76 693 016,12	2%	(59 474 206,26)	-78%
Aktywa obrotowe ogółem	99 094 069,28	2%	190 963 457,31	5%	(91 869 388,03)	-48%
AKTYWA OGÓŁEM	4 065 053 904,90	100%	4 123 734 411,40	100%	(58 680 506,50)	-1%

* Bilans opublikowany na dzień 31 grudnia 2023 r. został przekształcony. Powód zmiany oraz jej wpływ na dane porównawcze przedstawione zostały w Nocie 8.1.

W porównaniu z rokiem poprzednim wartość kapitału własnego spadła o 237,1 mln zł. Przyczyną decydującą o spadku wartości kapitału własnego są głównie straty z lat ubiegłych, które wzrosły do 1 015,2 mln zł. Zobowiązania wzrosły do 4 916,4 mln zł w 2024 roku (wzrost o 4%). Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 165,9 mln zł a zobowiązania długoterminowe o 12,5 mln zł. Większość wykazanych zobowiązań ogółem stanowią zobowiązania długoterminowe przede wszystkim w postaci oprocentowanych kredytów i pożyczek.

Szczegółowe wyliczenia obrazujące zmiany, ich dynamikę oraz udział poszczególnych składników w pasywach Grupy przedstawiono w Tabeli 3.

Tabela 3. Struktura i dynamika zobowiązań w latach 2023-2024

	Na dzień 31 grudnia 2024 r.	% kapitału własnego i zobowiązań ogółem	Na dzień 31 grudnia 2023 r.*	% kapitału własnego i zobowiązań ogółem	Zmiana	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY						
Kapitał wyemitowany	100 000,00	0%	100 000,00	0%	0,00	0%
Kapitał z emisji udziałów powyżej ich wartości nominalnej	132 101 905,99	3%	132 101 905,99	3%	0,00	0%
Rezerwy ustawowe	10 000,00	0%	10 000,00	0%	0,00	0%
Pozostałe rezerwy	(5 444 304,23)	0%	(23 710 264,91)	-1%	18 265 960,68	-77%
Zyski z lat ubiegłych	(1 015 190 303,60)	-25%	(760 376 305,74)	-18%	(254 813 997,86)	34%
Kapitał własny przypadający na właścicieli Jednostki Dominującej	(888 422 701,84)	-22%	(651 874 664,66)	-16%	(236 548 037,18)	36%
Udziały niekontrolujące	37 111 070,12	1%	37 690 694,70	1%	(579 624,58)	-2%
Kapitał własny ogółem	(851 311 631,72)	-21%	(614 183 969,96)	-15%	(237 127 661,76)	39%
ZOBOWIĄZANIA						
Zobowiązania długoterminowe						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 435 758 117,18	60%	2 406 561 736,42	58%	29 196 380,76	1%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	245 131 666,48	6%	245 086 920,49	6%	44 745,99	0%
Inne zobowiązania finansowe	1 790 153,83	0%	12 989 858,04	0%	(11 199 704,21)	-86%
Dotacje rządowe	1 143 035 309,67	28%	1 146 141 908,21	28%	(3 106 598,54)	0%
Zobowiązania z tytułu umów	0,00	0%	482 398,92	0%	(482 398,92)	-100%
Rezerwy	20 198 189,89	0%	10 954 798,04	0%	9 243 391,85	84%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	166 928 430,51	5%	178 082 850,70	5%	(11 154 420,19)	-6%
Zobowiązania długoterminowe ogółem	4 012 841 867,56	99%	4 000 300 470,82	97%	12 541 396,74	0%
Zobowiązania krótkoterminowe						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	704 071 573,93	17%	496 149 044,08	12%	207 922 529,85	42%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24 388 354,37	1%	17 307 978,07	0%	7 080 376,30	41%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	107 676 360,76	3%	145 422 638,47	4%	(37 746 277,71)	-26%
Inne zobowiązania finansowe	2 319 823,60	0%	0,00	0%	2 319 823,60	-
Rezerwy	10 543 832,37	0%	29 358 868,89	1%	(18 815 036,52)	-64%
Dotacje	52 084 589,39	1%	48 153 792,48	1%	3 930 796,91	8%
Zobowiązania z tytułu umów	2 439 134,63	0%	1 225 588,55	0%	1 213 546,08	99%
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	903 523 669,05	22%	737 617 910,54	18%	165 905 758,51	22%
Zobowiązania ogółem	4 916 365 536,62	121%	4 737 918 381,36	115%	178 447 155,25	4%
PASYWA OGÓŁEM	4 065 053 904,90	100%	4 123 734 411,40	100%	(58 680 506,50)	-1%

* Bilans opublikowany na dzień 31 grudnia 2023 r. został przekształcony. Powód zmiany oraz jej wpływ na dane porównawcze przedstawione zostały w Nocie 8.1.

2. Przewidywany rozwój Grupy ODIN

W 2025 roku Grupa będzie dążyć do poprawy efektywności operacyjnej, zwiększenia poziomu wykorzystania usług oraz stopniowej rozbudowy zasięgu sieci w sposób organiczny. Kluczowym elementem strategii będzie optymalizacja kluczowych procesów zarówno pod względem kosztowym, jak i organizacyjnym dzięki automatyzacji, dostosowaniu struktury spółek oraz poprawie jakości technicznej usług.

Zgodnie ze strategią Grupy, całkowite nasycenie sieci na koniec roku ma przekroczyć 688 tys. klientów Home Active, tzn. liczby klientów końcowych, którzy wykupili usługę i aktywowali internet w swoim domu. W tym celu Grupa kontynuowała otwarty dostęp do swojej sieci oraz planowała wdrożenie dedykowanych promocji w celu zwiększenia zaangażowania operatorów i osiągnięcia zakładanych poziomów wykorzystania usług.

W związku z rezygnacją z udziale w projektach realizowanych w ramach Programów KPO (Krajowego Planu Odbudowy) oraz FERC (Funduszy Europejskich na Rozwój Cyfrowy) Grupa planowała położyć nacisk na modernizację sieci HFC (hybrid fibre-coaxial), realizowane projekty zagęszczania istniejących obszarów, oraz na wdrażanie poprawy strategii cenowej.

Jednocześnie w INEA planuje się optymalizację bazy klientów pod względem struktury prędkości oraz ulepszeń technologicznych. Głównym wyzwaniem dla firmy będzie przeniesienie większej liczby istniejących klientów z HFC do technologii GPON (Gigabit Passive Optical Network). Jednocześnie INEA skupi się na budowaniu własnej pozycji wśród innych operatorów na nowym obszarze sieci, na którym INEA działa od 2023 roku.

Grupa planuje stopniowy wzrost przychodów w 2025 w stosunku do roku 2024. Czynnikiem umożliwiającym wzrost przychodów będzie postępujące nasycenie sieci w ramach projektów POPC2 i POPC3, co oznacza kolejne nabory wniosków w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa. Wzrost budowany będzie na modelu BSA oraz na zakładanym ulepszeniu struktury zakłada się, że poprawę struktury prędkości oraz kontynuację rozwoju oferty biznesowej.

3. Kontynuacja działalności

Na koniec 2024 roku w bilansie Grupy kapitał własny miał wartość ujemną 888,4 mln zł, a strata netto Grupa Odin za rok 2024 wyniosła 255,4 mln zł. Dodatkowo, zobowiązania krótkoterminowe, które wynoszą 903,5 mln zł, są znacznie wyższe niż aktywa obrotowe w wysokości 99,1 mln zł. Szczegółowe informacje o powyższych czynnikach ryzyka przedstawione są w Nocie 5.3.

Niemniej jednak ze względu na zdolność Grupy do osiągania wysoce dodatniego EBITDA nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie dla kontynuacji jej działalności. Ponadto Spółka otrzymała list gwarancyjny, w którym Jednostka Dominująca zobowiązała się do udzielenia Grupie wsparcia zapewniającego kontynuowanie przez nią działalności przynajmniej przez rok od daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

W 2025 roku planowane jest zwiększenie EBITDA Grupy. Zgodnie z prognozami finansowymi Grupy oraz na podstawie najlepszej wiedzy Zarządu w 2025 roku nie istnieje znaczące ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie wypełnić warunków (kovenantów) określonych w nowej umowie kredytowej z dnia 22 grudnia 2023 roku. W związku z tym sytuacja finansowa Grupy jest stabilna.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarządowi jednostki dominującej nie są znane fakty i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę. Grupa będzie kontynuować działalność w możliwej do przewidzenia przyszłości.

W związku z tym na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie dla zdolności Grupy do kontynuowania działalności.

4. Zarządzanie ryzykiem w Grupie

Grupa korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci instrumentów finansowych takich jak kredyty bankowe, pożyczki od podmiotów powiązanych i leasing finansowy, których głównym celem jest pozyskanie środków niezbędnych do zapewnienia ciągłości działania. Grupa utrzymuje również saldo w pozycjach takich jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług powstające w toku zwykłej działalności.

Do głównych ryzyk związanych z instrumentami finansowymi wykorzystywanymi przez Grupę można zaliczyć ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności.

Grupa jest stroną umowy dotyczącej instrumentów pochodnych w postaci swapu na stopę procentową. Celem transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej wynikającym z przyjęcia struktury finansowania. Grupa nie wykorzystuje instrumentów pochodnych do celów handlowych lub spekulacyjnych.

Ryzyko wzrostu rynkowych stóp procentowych związane jest z kredytami bankowymi i leasingami, które stanowią główne źródło finansowania Grupy. Odsetki od tych zobowiązań naliczane są w oparciu o zmienne stopy rynkowe – głównie miesięczny WIBOR 1M dla leasingów oraz półroczny WIBOR 6M dla kredytów bankowych. Równolegle do umowy kredytu terminowego podpisanej przez Grupę w dniu 22 grudnia 2023 roku, Fiberhost S.A., Fibee I Sp. z o.o. oraz Fibee IV Sp. z o.o. zawarły umowę swapu procentowego zabezpieczającego wartość nominalną zadłużenia stałą stopą procentową. Na koniec roku 2024 łączna wartość nominalna instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej WIBOR 6M wynosi 1,346.6 mln zł. Łączna wartość nominalna zobowiązań finansowych Grupy, które mają zmienne stopy procentowe wynosi 1 864,9 mln na dzień 31 grudnia 2024 r. W tej wartości wartość nominalna zobowiązań kredytowych związanych z WIBOR 6M wynosi 1 595,3 mln zł. Kolejne 269,5 mln zł to zobowiązania z tytułu leasingu (z czego 252,7 mln zł to kwota z MSSF 16). Ich oprocentowanie zależy od innych niż WIBOR 6M rynkowych stóp procentowych.

Ryzyko wzrostu kosztów finansowych z tytułu zmiany rynkowej stopy procentowej jest eliminowane przez instrument zabezpieczający. Zobowiązania z tytułu leasingu są nadal narażone na wzrost stóp procentowych, które mogą zmienić wartość odsetek. Grupa nie stosuje strategii zarządzania ryzykiem mających na celu zabezpieczenie się przed ryzykiem zmian tych rynkowych stóp procentowych. Narażenie Grupy na ryzyko walutowe związane jest z transakcjami zawieranymi w walutach obcych w toku zwykłej działalności z dostawcami i klientami Grupy. Grupa posiadała zarówno aktywa obrotowe (należności) jak i zobowiązania denominowane w walutach obcych, przy czym wartość należności jest znacznie niższa niż wartość zobowiązań. Ryzyko walutowe związane jest przede wszystkim z zakupami dokonywanymi przez Grupę. Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa posiadała ekspozycję na euro, dolara amerykańskiego i funta brytyjskiego. W 2024 r. Grupa zawarła transakcje forward na część ekspozycji (1,2 mln EUR i 3,7 mln USD).

W związku z działalnością Grupy ryzyko kredytowe może być związane z krótkoterminowym kredytem kupieckim udzielanym klientom Grupy, zarówno firmom, jak i osobom fizycznym. Jednak ze względu na dużą liczbę obsługiwanych klientów, nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego dla Grupy. Ryzyko kontrahenta jest minimalizowane poprzez weryfikację potencjalnych odbiorców usług oferowanych przez Grupę, a maksymalna ekspozycja jest równa wartości bilansowej należności z tytułu dostaw i usług.

Grupa minimalizuje ryzyko płynności poprzez długoterminowy kredyt zarezerwowany na finansowanie wydatków inwestycyjnych, który Grupa zaciągnęła 22 grudnia 2023 roku. Grupa zapewnia bieżące finansowanie poprzez stały monitoring warunków kredytowych (kovenantów) określonych w umowie kredytowej, które utrzymywane są powyżej minimalnego poziomu. Ponadto Grupa regularnie analizuje płynność poprzez sporządzanie zestawienia zapadalności aktywów i pasywów, a także monitoruje wskaźniki zadłużenia i obsługi zadłużenia.

I. Apetyt na ryzyko

Apetyt na ryzyko Grupa rozumie jako kwotę i rodzaj ryzyka, które Grupa jest gotowa realizować, utrzymać lub podjąć. Grupa jest rozpoznawana za dążenie do jakości, konsekwencji i dyscypliny finansową. Zarząd stymuluje departamenty Grupy do poszukiwania możliwości realizacji celów strategicznych poprzez podejmowanie kontrolowanego ryzyka, w ramach ustalonego w Grupie apetytu na ryzyko. Istnieją jasne ramy identyfikacji i zarządzania ryzykiem – na poziomie operacyjnym i strategicznym. Procesy identyfikacji i ograniczania ryzyka zostały opracowane w taki sposób, aby reagować na stale zmieniające się środowisko, w którym działa Grupa.

Zarząd określił tolerancję na ryzyko Grupy w ramach następujących kategorii ryzyka:

- a) Ryzyko operacyjne/strategiczne – Grupa akceptuje ryzyko w sposób odpowiedzialny, uwzględniający interesy interesariuszy, jednocześnie ograniczając je do akceptowalnego poziomu w oparciu o analizę kosztów i korzyści;
- b) Ryzyko ekonomiczne/finansowe – zidentyfikowano niskie poziomy odchyłeń od kluczowych celów operacyjnych (zysków operacyjnych i przepływów pieniężnych) w celu monitorowania i ograniczania tego ryzyka do akceptowalnego poziomu;
- c) Ryzyko zgodności i regulacyjne – dla tych typów ryzyka stosowana jest metodologia zerowej tolerancji.

II. Główne ryzyka operacyjne i strategiczne

1) Konkurencja

Przedsiębiorstwa telekomunikacyjne spotykają się z szeroką konkurencją. Grupa działa w intensywnie konkurencyjnym, napędzanym przez konsumentów i szybko zmieniającym się otoczeniu i konkuruje z coraz większą liczbą firm dostarczających szeroki zakres produktów i usług telekomunikacyjnych. Są one w stanie sprzedawać usługi zintegrowane (połączenia telefonii stacjonarnej, szerokopasmowego dostępu do Internetu, publicznych sieci Wi-Fi, telewizji i telefonii komórkowej) w oparciu o istniejącą infrastrukturę, co może potencjalnie prowadzić do większej rezygnacji klientów i/lub znacznej presji na obniżenie cen Grupy. Tymczasem nowoczesna infrastruktura światłowodowa ma niewątpliwie ogromne znaczenie dla rozwoju Polski. Otwarte sieci światłowodowe odgrywają coraz większą rolę na rynku telekomunikacyjnym w modelu nastawionym na konkurencyjność i różnorodność oferowanych usług oraz najbardziej efektywny stopień ich wykorzystania. Grupa otworzyła się na inne podmioty gospodarcze, czym wzmocniła swoją pozycję na rynku.

2) Doświadczenie klienta

Ponieważ Grupa działa na wysoce konkurencyjnych rynkach, wszelkie niepowodzenia w dostarczaniu zróżnicowanych i lepszych doświadczeń swoim klientom mogą osłabić jej markę i reputację oraz sprawić, że będzie narażona na agresywną politykę cenową ze strony

konkurencji, a także potencjalnie osłabić jej relacje z klientami. Grupa śledzi i monitoruje swoje wyniki w zakresie dostarczania klientom najwyższej jakości doświadczeń za pomocą szeregu wskaźników KPI.

3) Słabe warunki ekonomiczne mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy

Znaczna część przychodów Grupy pochodzi od klientów, na których wzorce wydatków mogą mieć wpływ panujące warunki ekonomiczne. Słabe warunki ekonomiczne mogą negatywnie wpłynąć na popyt na wszelkie produkty i usługi Grupy i mieć negatywny wpływ na jej wyniki działalności. Na przykład, klienci mogą zmniejszyć poziom usług kablowych, na które się zdecydowali, lub zrezygnować z subskrypcji jednej lub więcej usług kablowych Grupy. Ryzyko to może wzrosnąć w wyniku zwiększenia dostępności bezpłatnych lub tańszych usług konkurencyjnych, takich jak subskrypcyjne usługi wideo na żądanie, lub usług zastępczych dla szybkich usług internetowych i głosowych Grupy, takich jak telefony komórkowe, smartfony i sieci Wi-Fi.

4) Programowanie

Koszty i zawartość kanałów wideo. Umowy programowe są zazwyczaj umowami wieloletnimi, na podstawie których dokonuje się płatności na rzecz dostawców programów według uzgodnionych stawek w oparciu o liczbę abonentów, którym świadczone są usługi programowe. Wzrost kosztów programowych lub niemożność pozyskania popularnych programów może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Odin.

5) Awaria infrastruktury sieciowej/informatycznej, w tym złośliwy atak

Grupa jest uzależniona od ciągłości działania swoich sieci. Wielokrotne awarie sieci lub infrastruktury informatycznej mogą spowodować znaczne przerwanie transmisji głosu, obrazu lub danych. Ponadto, udany cyberatak na sieć Grupy mógłby spowodować niemożność świadczenia usług na rzecz klientów, co skutkowałoby poważnym uszczerbkiem dla reputacji Grupy, wynikającą z tego utratą klientów i przychodów oraz ryzykiem kar finansowych.

6) Zapewnienie zgodności

Branża telekomunikacyjna podlega surowym regulacjom i Grupa musi spełnić szereg zobowiązań, by zapewnić pełną zgodność z przepisami. Grupa identyfikuje ryzyko braku zgodności zarówno wewnątrz jak i na zewnątrz organizacji, oraz prowadzi rejestr czynników ryzyka braku zgodności. Zarządzanie tymi ryzykami odbywa się zgodnie ze strategią zerowej tolerancji. Podejmowane są działania ograniczające ryzyko braku zgodności poprzez stosowanie procedur wewnętrznych oraz przestrzeganie regulacji nakładanych przez państwowe urzędy nadzoru. Grupa na bieżąco monitoruje zmiany w otoczeniu regulacyjnym, aktualizuje analizy ryzyka i wdraża działania mające na celu eliminację lub minimalizację ryzyka braku zgodności.

7) Otoczenie regulacyjne

Zmiany w otoczeniu prawnym i regulacyjnym wymagają stałego i uważnego monitorowania oraz zapewnienia odpowiednich zasobów, aby dopilnować, by były one przestrzegane. Ryzyka regulacyjne mają również wpływ na działalność operacyjną oraz na realizację celów strategicznych Grupy. Silnie regulowany rynek telekomunikacyjny ma wpływ na decyzje biznesowe wiążące się z ryzykiem. Grupa nieustannie monitoruje ryzyka regulacyjne, które mogą wpływać na jej działalność, wyniki finansowe oraz działalność. Identyfikowane ryzyka regulacyjne wpisywane są do rejestru ryzyk i zarządzane zgodnie z przyjętą strategią.

III. Kwantyfikacja wpływu na wynik i sytuację finansową w przypadku materializacji ryzyka

Wszystkie te ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe i operacyjne Grupy oraz zwrot z poniesionych nakładów inwestycyjnych ze względu na możliwy wzrost kosztów pozyskania i utrzymania abonentów oraz niższe przychody na abonenta, mogą spowolnić lub spowodować spadek tempa wzrostu Grupy oraz zmniejszyć przychody Grupy. Jednakże złożoność i różnorodność ryzyk powoduje, że Grupa nie jest w stanie przewidzieć dokładnego zakresu, w jakim ryzyka te wpłyną na jej przyszłą działalność i wyniki finansowe lub zwrot z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

IV. Ryzyka i niepewności mające istotny wpływ w minionym roku obrotowym oraz ich konsekwencje

Główne ryzyka i niepewności, na które narażona była Grupa w ubiegłym roku, były stosunkowo podobne do tych, które zostały przedstawione obecnie. Żadne z nich nie zmaterializowało się w sposób, który zaskoczyłby Grupę. W tym sensie Grupa była w stanie zarządzać tymi ryzykami i osiągać założone wcześniej cele biznesowe.

V. Obecne lub planowane usprawnienia w systemie zarządzania ryzykiem

Ogólnie rzecz biorąc, Grupa stara się raczej unikać lub ograniczać niż eliminować ryzyka związane z realizacją celów strategicznych, operacyjnych, finansowych, dotyczących zgodności z przepisami, regulacyjnych i dotyczących sprawozdawczości finansowej. Daje ona uzasadnioną, ale nie absolutną pewność, że nie dojdzie do istotnych zniekształceń lub strat.

Grupa koordynuje swoje działania w celu kierowania i kontrolowania organizacji pod kątem ryzyka. W szczególności w głównych projektach i kluczowych obszarach Grupy stworzono rejestr ryzyk:

- opis ryzyka, jego przyczyn i skutków,
- zarys istniejących kontroli, w tym osobę odpowiedzialną za zarządzanie ryzykiem,
- ocena konsekwencji ryzyka w przypadku jego wystąpienia oraz prawdopodobieństwo wystąpienia konsekwencji przy uwzględnieniu środków kontroli,
- ocena ryzyka.

Dodatkowo dyrektorzy wszystkich działów w swojej pracy operacyjnej zobowiązani są do identyfikacji, analizy, oceny, poprawy, monitorowania i przeglądu ryzyka.

5. Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy, które miały miejsce w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r.

Zmiana w Zarządzie Fiberhost S.A.

W dniu 12 stycznia 2024 r. Adam Błażeczek złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie.

W dniu 1 lutego 2024 r. Christopher Biedermann został powołany do Zarządu.

W dniu 31 października 2024 r. Christopher Biedermann złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie.

Zmiana w Radzie Nadzorczej Wielkopolskiej Sieci Szerokopasmowej S.A

W dniu 12 stycznia 2024 r. Adam Błażeczek złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie.

W dniu 7 lutego 2024 r. Christopher Biedermann został powołany do Rady Nadzorczej.

W dniu 31 października 2024 r. Christopher Biedermann złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie.

Umowa kredytowa

W dniu 22 grudnia 2023 roku została zawarta umowa kredytowa pomiędzy spółkami: Fiberhost S.A., Inea Sp. z o.o., Fiber#1 Sp. z o.o., Easyhost Sp. z o.o. SKA, Zeldia Sp. z o.o., Zeldia Sp. z o.o. SKA, Webtouch Sp. z o.o., Webtouch Sp. z o.o. SKA, Fibee I Sp. z o.o., Fibee IV Sp. z o.o. jako początkowymi kredytobiorcami i poręczycielami, oraz Operator WSS Sp. z o.o., Wielkopolska Sieć Szerokopasmowa S.A., Odin Holdings Sarl jako początkowymi poręczycielami, oraz instytucjami finansowymi: Bank Polska Kasa Opieki S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1 jako początkowymi kredytodawcami. Celem finansowania jest refinansowanie istniejącego zadłużenia i realizacja strategicznych celów inwestycyjnych Grupy. Umowa została zawarta na okres 7 lat od dnia jej podpisania, a łączna kwota kredytu wynosi 2 320 mln zł.

W dniu 31 stycznia 2024 r. istniejące zadłużenie zostało zrefinansowane na mocy powyższej umowy.

W dniu 28 lutego 2024 r. Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju przystąpił do umowy kredytowej i zwiększył limit finansowania. Łączna kwota kredytów wynosi zatem 2 770 mln zł.

Przejęcie sieci POPC1 przez Operatora WSS Sp. z o.o.

W latach 2016-2019, PBT Zachód S.A. oraz Zakład Robót Budowlanych Teeldom Sp. z o.o. Sp. J. zbudowały sieć telekomunikacyjną w ramach projektu POPC1 (8k HP) – pierwszej edycji Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa. Generalnym wykonawcą była firma HFC Systems Sp. z o.o. (obecnie Fiber#1 Sp. z o.o.). Budowa finansowana była z dwóch źródeł: (1) Bezzwrotne finansowanie z CPPC (Centrum Projektów Polska Cyfrowa), (2) ze środków własnych pochodzących z pożyczek od spółek Webtouch Sp. z o.o. oraz Zeldia Sp. z o.o. Po zbudowaniu sieci spółka Operator WSS Sp. z o.o. została operatorem sieci (2018) i podpisała umowy z operatorami telekomunikacyjnymi. Operator WSS Sp. z o.o. od samego początku zamierzał nabyć tę sieć po zakończeniu okresu trwałości projektu w 2023 r.

W dniu 30 kwietnia 2024 r. Operator WSS Sp. z o.o. został właścicielem obu sieci za łączną kwotę netto ok. 25,5 mln zł. Przygotowanie do zakupu zajęły ponad rok czasu. Przejęcie sieci zorganizowało wiele procesów w Grupie oraz pozwoliło PBT Zachód S.A. oraz Zakładowi Robót Budowlanych Teeldom Sp. z o.o. na spłatę pożyczek uzyskanych od Zeldia Sp. z o.o. i Webtouch Sp. z o.o.

6. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zmiana w Zarządzie Fiberhost S.A.

W dniu 1 lutego 2025 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu powierzono Adamowi Żołnowskiemu.

Przeniesienie udziałów i not kredytowych Odin Holdings Sarl

W dniu 28 maja 2025 r., Lagris Sp. z o.o. Sk podpisała umowę przeniesienia udziałów na rzecz Fundacji Rodzinnej Janusza Kosińskiego.

W dniu 28 maja 2025 r., Lagris Sp. z o.o. Sk podpisała umowę przeniesienia not kredytowych na rzecz Fundacji Rodzinnej Janusza Kosińskiego. Warunki noty kredytowej pozostają niezmienione.

7. Akcje własne

Na dzień sprawozdawczy żadna ze spółek Grupy nie posiadała swoich akcji lub udziałów.

8. Badania i rozwój

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 roku Grupa nie prowadziła ani nie uczestniczyła w żadnym nowym rodzaju działalności badawczej lub rozwojowej.

9. Struktura płci w zarządach Grupy

Poniższa tabela przedstawia strukturę płci członków Zarządu spółek Grupy na dzień 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Zarząd	8	8
kobiety	2	2
mężczyźni	6	6

Zdecydowaną większość członków Zarządów stanowią mężczyźni. Jest to uwarunkowane głównie charakterem działalności, w której działa Grupa, a także niewielką liczebnością statutowego Zarządu. Zespół zarządzający Grupy składa się z mieszanki przedstawicieli płci męskiej i żeńskiej. W przyszłości Grupa nie wyklucza powołania większej liczby kobiet w celu osiągnięcia zrównoważonego podziału miejsc.

Podsumowanie

W 2024 r. Grupa kontynuowała komercjalizację głównych projektów, w tym POPC2 i POPC3. Było to możliwe dzięki rozwojowi współpracy z dostawcami usług korzystającymi z naszych sieci. Głównym czynnikiem napędzającym rozwój sieci stały się projekty zagęszczania, które jest istotnym elementem niwelującym różnice geograficzne w dostępie do szybkiego Internetu w regionach bez odpowiedniej infrastruktury.

W 2025 roku głównym celem Grupy jest jej rozwój organiczny i utrzymanie dominującej pozycji największego alternatywnego operatora telekomunikacyjnego na terenie Polski. Czynnikiem warunkującym osiągnięcie planowanych celów będzie dalsza komercjalizacja własnej nowoczesnej sieci światłowodowej, poprawa efektywności operacyjnej oraz dalszy rozwój oferowanych usług.

Zarząd Odin Holdings S.à.r.l.

[nieczytelny podpis]

Cord Von Lewinski

Dyrektor

Steve Barth

Dyrektor

[nieczytelny podpis]

Charles Roemers

Dyrektor

Raport z badania

Dla Wspólników spółki

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz skonsolidowanej sytuacji finansowej Odin Holdings S.à r.l. („Spółka”) i jej podmiotów zależnych („Grupa”) na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz skonsolidowanych wyników finansowych i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu zgodnie z Standardami Sprawozdawczości MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Co badaliśmy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmują:

- skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat za rok zakończony tego dnia;
 - skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów za rok zakończony tego dnia;
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 r.;
 - skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok zakończony tego dnia;
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony tego dnia; oraz
 - noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym istotne informacje o zasadach polityki rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
-

Podstawa wydania opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z ustawą z dnia 23 lipca 2016 r. o zawodzie biegłego rewidenta (Ustawa z dnia 23 lipca 2016 r.) oraz z Międzynarodowymi Standardami Badania (MSB) przyjętymi dla Luksemburga przez „Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Nasze obowiązki wynikające z Ustawy z dnia 23 lipca 2016 r. i MSB przyjętych dla Luksemburga przez CSSF zostały szerzej opisane w punkcie „Odpowiedzialność „réviseur d’entreprises agréé” za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego” naszego sprawozdania.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy, są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Jesteśmy niezależni od Grupy zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem Etyki Zawodowych Księgowych, w tym Międzynarodowymi Standardami Niezależności, wydanymi przez Międzynarodową Radę Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym dla Luksemburga przez CSSF wraz z wymogami etycznymi, które są istotne dla naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Spełniliśmy nasze pozostałe obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów etycznych.

Zwracamy uwagę na Notę 8.1 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, która przedstawia korektę błędów, w tym między innymi korektę błędu w wycenie pożyczek od wspólnika oraz błędu w prezentacji instrumentów zabezpieczających.

Błędy te zostały skorygowane poprzez przekształcenie danych porównawczych za poprzednie okresy. Nasza opinia nie została zmodyfikowana w związku z tą kwestią.

Inna kwestia

Informacje porównawcze na dzień oraz za rok zakończony 31 grudnia 2023, które są przedmiotem korekt wyjaśnionych powyżej w punkcie Podkreślenie kwestii szczególnej, zostały zbadane przez inną firmę audytorską.

Inne informacje

Za inne informacje odpowiada Zarząd. Inne informacje obejmują informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności, lecz nie obejmują skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sporządzonego przez nas raportu z jego badania.

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje innych informacji i nie formułujemy w żadnej postaci wniosku atestacyjnego na ich temat.

W związku z wykonanym przez nas badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem jest zapoznać się z pozostałymi informacjami wskazanymi powyżej oraz, w ramach tego działania, podjąć decyzję, czy pozostałe informacje są istotnie rozbieżne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną w ramach badania albo w inny sposób wydają się być istotnie niezgodne ze stanem faktycznym. Gdybyśmy na podstawie wykonanej przez nas pracy doszli do wniosku, że występuje istotne zniekształcenie w zakresie takich pozostałych informacji, byłibyśmy zobowiązani ten fakt ujawnić. Nie mamy nic do przekazania w tym zakresie.

Odpowiedzialność Zarządu za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie ze Standardami Rachunkowości MSSF przyjętymi przez Unię Europejską oraz za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd odpowiada za ocenę zdolności Grupy do kontynuacji działalności, ujawnienie, w stosownych przypadkach, spraw dotyczących kontynuacji działalności i za kierowanie się zasadą kontynuacji działalności, chyba że Zarząd zamierza zlikwidować Grupę lub zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy wobec takich kroków.

Odpowiedzialność „Réviseur d’entreprises agréé” za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Celem naszego badania jest uzyskanie uzasadnionego przekonania, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanych oszustwem lub błędem oraz wydanie raportu z badania zawierającego naszą opinię.

Uzasadnione przekonanie to wysoki poziom pewności, ale nie stanowi gwarancji, że badanie przeprowadzone zgodnie z ustawą z dnia 23 lipca 2016 r. oraz z MSRF przyjętymi dla Luksemburga przez CSSF zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstać w wyniku oszustwa lub błędu i są uznawane za istotne, jeżeli

można racjonalnie oczekiwać, że, pojedynczo lub łącznie, wpłyną na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W ramach badania zgodnie z Ustawą z dnia 23 lipca 2016 r. oraz z MSB przyjętymi dla Luksemburga przez CSSF, stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm przez cały czas trwania badania. Ponadto:

- dokonujemy identyfikacji i oceny ryzyk wystąpienia istotnego zniekształcenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikających z oszustwa lub z błędu, projektujemy i realizujemy procedury wykonywania badań w odpowiedzi na te ryzyka, a także uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i stosowne do tego, aby stanowić podstawę do sformułowania naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, a nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej w Grupie;
- oceniamy adekwatność stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i racjonalność szacunków księgowych i powiązanych ujawnień dokonywanych przez Zarząd;
- formułujemy wniosek co do adekwatności zastosowania przez Zarząd zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, stwierdzamy czy istnieje znacząca niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, to mamy obowiązek w naszym raporcie z badania zwrócić uwagę na stosowne ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, lub też, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikować naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do daty wydania naszego raportu z badania. Jednakże, przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa nie będzie kontynuowała działalności.
- wykonujemy ocenę ogólnej prezentacji, struktury i treści skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym publicznie ujawnionych informacji, a także tego, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla opisane w nim transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- planujemy i wykonujemy badanie grupy aby uzyskać wystarczające, odpowiednie dowody badania dotyczące informacji finansowych podmiotów i jednostek biznesowych w ramach Grupy, stanowiące podstawę do ustalenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzorowanie i przeprowadzenie prac audytorskich wykonywanych na potrzeby badania grupy. Pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy osobom sprawującym nadzór informacje między innymi o planowanym zakresie i rozłożeniu w czasie badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas naszego badania.



Sprawozdanie na temat innych wymogów prawnych i regulacyjnych

Skonsolidowane sprawozdanie z działalności jest zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi wymogami prawnymi.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
reprezentowana przez
Podpis elektroniczny:

Luksemburg, 25 czerwca 2025 r.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Mallet", with a large, sweeping horizontal stroke across the top.

[nieczytelny podpis]

Pierre Mallet
Pierre Mallet

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

INDEX

.....	1
<u>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</u>	21
1. <u>Informacje o spółkach</u>	27
2. <u>Skład Grupy</u>	28
3. <u>Skład Zarządu Jednostki Dominującej</u>	28
4. <u>Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego</u>	28
5. <u>Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego</u>	29
5.1. <u>Podstawa sporządzenia</u>	29
5.2. <u>Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji</u>	29
5.3. <u>Założenie kontynuacji działalności</u>	29
6. <u>Istotne oceny i szacunki księgowe</u>	30
6.1. <u>Profesjonalna ocena</u>	30
6.2. <u>Szacunki i założenia</u>	31
7. <u>Informacje o istotnych zasadach polityki rachunkowości</u>	33
7.1. <u>Podstawa konsolidacji</u>	33
7.2. <u>Połączenia jednostek gospodarczych i wartość firmy</u>	34
7.3. <u>Wycena bieżąca i długoterminowa</u>	34
7.4. <u>Wycena wartości godziwej</u>	35
7.5. <u>Rzeczowe aktywa trwałe</u>	35
7.6. <u>Wartości niematerialne i prawne</u>	36
7.7. <u>Leasing</u>	37
7.8. <u>Utrata wartości aktywów niefinansowych</u>	39
7.9. <u>Instrumenty finansowe</u>	40
7.10. <u>Zapasy</u>	43
7.11. <u>Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe</u>	44
7.12. <u>Rezerwy</u>	44
7.13. <u>Świadczenia pracownicze</u>	44
7.14. <u>Przychody</u>	44
7.15. <u>Dotacje rządowe</u>	46
7.16. <u>Podatki</u>	46
7.17. <u>Koszty finansowania zewnętrznego</u>	48
7.18. <u>Waluty obce</u>	48
8. <u>Nowe zasady rachunkowości</u>	49
8.1. <u>Przekształcenie danych porównawczych</u>	49
9. <u>Nowe standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują</u>	51
10. <u>Przychody i koszty</u>	52
10.1. <u>Przychody z tytułu umów z klientami</u>	52
10.2. <u>Pozostałe przychody operacyjne</u>	53
10.3. <u>Koszty operacyjne</u>	54

10.4.	Przychody finansowe	55
10.5.	Koszty finansowe	55
11.	Koszty leasingu	55
12.	Podatek dochodowy	56
12.1.	Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	56
12.2.	Uzgodnienie obciążenia z tytułu podatku dochodowego	56
12.3.	Podatek odroczony	57
13.	Aktywa i zobowiązania Funduszu Świadczeń Socjalnych	58
14.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania związane z leasingiem	58
15.	Rzeczowe aktywa trwałe	59
16.	Zobowiązania finansowe	60
16.1.	Leasing	60
16.2.	Działalność zabezpieczająca i instrumenty pochodne	61
17.	Wartości niematerialne i prawne	61
17.1.	Badanie utraty wartości znaku towarowego	62
18.	Połączenia jednostek gospodarczych i nabycie udziałów niekontrolujących	63
19.	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	63
20.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	63
21.	Zapasy	64
22.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	64
23.	Pozostałe aktywa finansowe	65
24.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65
25.	Kapitał wyemitowany i rezerwy	66
25.1.	Kapitał wyemitowany	66
25.2.	Kapitał z emisji udziałów powyżej ich wartości nominalnej	66
25.3.	Rezerwy ustawowe	66
26.	Oprocentowane kredyty i pożyczki i inne zobowiązania	66
27.	Zobowiązania z tytułu leasingu	69
28.	Rezerwy	69
29.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	70
30.	Zobowiązania z tytułu umów	70
31.	Uzgodnienie różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji bilansu a rachunkiem przepływów pieniężnych	70
32.	Zobowiązania kapitałowe	71
33.	Zobowiązania warunkowe	71
33.1.	Roszczenia prawne	73
33.2.	Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny	74
34.	Ujawnianie informacji o podmiotach powiązanych	74
34.1.	Jednostka dominująca najwyższego szczebla w Grupie	74
34.2.	Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	74
34.3.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałemu kluczowemu personelowi kierowniczemu	74
34.4.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	74

34.5. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi	74
35. Programy emerytalne i inne programy świadczeń po okresie zatrudnienia	74
36. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym	75
36.1. Ryzyko stopy procentowej	75
36.2. Ryzyko walutowe	76
36.3. Ryzyko kredytowe	76
36.4. Ryzyko płynności	76
37. Zarządzanie kapitałem	77
38. Wartość bilansowa i wartość godziwa instrumentów finansowych	77
39. Dotacje rządowe	77
40. Struktura zatrudnienia	78
41. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	78
42. Udziały niekontrolujące	78
43. Zdarzenia po okresie sprawozdawczym	79

Rozdział II. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

		Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
	Noty	PLN	PLN
Przychody z tytułu umów z klientami	10,1	623 335 972,39	570 380 316,51
Pozostałe przychody	10,1	1 549 104,86	1 866 087,72
Przychody		624 885 077,25	572 246 404,23
Pozostałe przychody operacyjne	10,2	59 411 869,34	41 500 642,38
Koszt własny sprzedaży		(582 361 438,43)	(544 828 814,42)
Surowce	10.3.1	(23 072 279,20)	(21 867 377,72)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	14,15,17	(300 584 495,32)	(247 653 100,28)
Koszty świadczeń pracowniczych	10.3.2	(91 753 422,80)	(99 033 233,07)
Koszty usług zewnętrznych		(129 660 066,82)	(146 711 570,97)
Podatki i opłaty	10.3.3	(37 291 174,28)	(29 563 532,39)
Koszty ogólnego zarządu		(30 858 589,49)	(19 083 926,20)
Zysk/strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych		(49 636,64)	9 167 021,98
Zysk operacyjny /strata operacyjna za rok obrotowy		71 027 282,04	59 001 327,97
Przychody finansowe	10,4	3 178 228,85	3 088 651,13
Koszty finansowe	10,5	(327 598 257,73)	(190 997 009,27)
Strata przed opodatkowaniem za rok obrotowy		(253 392 746,85)	(128 907 030,17)
Podatek dochodowy	12,1	(2 000 875,60)	(6 433 141,98)
Strata za rok obrotowy		(255 393 622,44)	(135 340 172,15)
Przypadająca na:			
Wspólników jednostki dominującej		(254 813 997,86)	(134 659 780,79)
Udziały niekontrolujące		(579 624,58)	(680 391,36)
		(255 393 622,44)	(135 340 172,15)

Skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów

Za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

		Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
	Nota	PLN	PLN
Strata za rok obrotowy		(255 393 622,44)	(135 340 172,15)
<i>Pozostałe całkowite dochody, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysków lub strat w kolejnych okresach:</i>		18 265 960,68	(28 233 973,69)
Wynik netto na zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	16,2	23 410 122,68	(34 856 757,70)
Podatek odroczoney dotyczący składników zabezpieczenia przepływów pieniężnych	16,2	(5 144 162,00)	6 622 784,00
Pozostałe całkowite straty za rok obrotowy po opodatkowaniu		(237 127 661,76)	(163 574 145,84)
Przypadająca na:			
Wspólników jednostki dominującej		(236 548 037,18)	(162 893 754,48)
Udziały niekontrolujące		(579 624,58)	(680 391,36)
		(237 127 661,76)	(163 574 145,84)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

		Na dzień 31 grudnia 2024 r.	Na dzień 31 grudnia 2023 r. *	Na dzień 1 stycznia 2023 r.
	Nota	PLN	PLN	PLN
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	15	3 356 242 866,16	3 323 006 824,76	2 961 961 197,71
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania związane z leasingiem	14	238 956 485,98	238 105 084,52	228 671 381,39
Wartości niematerialne i prawne	17	298 111 732,61	306 069 096,07	307 099 915,49
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	19	3 100,00	1 586 439,03	3 100,00
Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	20	22 188 924,05	6 048 218,50	11 068 157,23
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12,3	50 456 726,82	57 955 291,21	52 136 948,44
Aktywa trwałe ogółem		3 965 959 835,61	3 932 770 954,08	3 560 940 700,26
Aktywa obrotowe				
Zapasy	21	6 282 587,69	2 762 453,58	2 291 182,81
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	55 936 434,09	71 965 961,67	79 918 403,77
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	22	2 408 774,03	3 440 949,28	810 420,19
Aktywa z tytułu umów	10.1.2	403 467,99	462 892,44	675 675,63
Pozostałe aktywa finansowe	23	7 551 252,11	24 725 081,90	41 538 991,29
Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	20	9 292 743,51	10 913 102,33	8 142 728,27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	17 218 809,86	76 693 016,12	113 719 485,09
Aktywa obrotowe ogółem		99 094 069,28	190 963 457,31	247 096 887,05
AKTYWA OGÓŁEM		4 065 053 904,90	4 123 734 411,40	3 808 037 587,31
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał wyemitowany	25,1	100 000,00	100 000,00	100 000,00
Kapitał z emisji udziałów powyżej ich wartości nominalnej	25,2	132 101 905,99	132 101 905,99	132 101 905,99
Rezerwy ustawowe	25,3	10 000,00	10 000,00	10 000,00
Pozostałe rezerwy		(5 444 304,23)	(23 710 264,91)	4 523 708,79
Zyski z lat ubiegłych		(1 015 190 303,60)	(760 376 305,74)	(625 716 524,95)
Kapitał własny przypadający na właścicieli Jednostki Dominującej		(888 422 701,84)	(651 874 664,66)	(488 980 910,17)
Udziały niekontrolujące	42	37 111 070,12	37 690 694,70	38 371 086,05
Kapitał własny ogółem		(851 311 631,72)	(614 183 969,96)	(450 609 824,12)
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	26	2 435 758 117,18	2 406 561 736,42	2 056 144 040,29
Zobowiązania z tytułu leasingu	26,27	245 131 666,48	245 086 920,49	231 008 261,19
Inne zobowiązania finansowe	26	1 790 153,83	12 989 858,04	20 517 251,53
Dotacje rządowe	39	1 143 035 309,67	1 146 141 908,21	1 117 844 101,97
Zobowiązania z tytułu umów	30	0,00	482 398,92	2 007 614,39
Rezerwy	28	20 198 189,89	10 954 798,04	303 614,71
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	12,3	166 928 430,51	178 082 850,70	177 088 947,49
Zobowiązania długoterminowe ogółem		4 012 841 867,56	4 000 300 470,82	3 604 913 831,57
Zobowiązania krótkoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	26	704 071 573,93	496 149 044,08	440 393 180,55
Zobowiązania z tytułu leasingu	26,27	24 388 354,37	17 307 978,07	15 550 727,55
Inne zobowiązania finansowe	26	2 319 823,60	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29	107 676 360,76	145 422 638,47	155 532 638,39
Rezerwy	28	10 543 832,37	29 358 868,89	33 751 238,34
Dotacje rządowe	39	52 084 589,39	48 153 792,48	7 508 835,03

Zobowiązania z tytułu umów	30	2 439 134,63	1 225 588,55	996 960,00
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		903 523 669,05	737 617 910,54	653 733 579,86
Zobowiązania ogółem		4 916 365 536,62	4 737 918 381,36	4 258 647 411,43
PASYWA OGÓŁEM		4 065 053 904,90	4 123 734 411,40	3 808 037 587,31

* Bilans opublikowany na dzień 31 grudnia 2023 r. i 1 stycznia 2023 r. został przekształcony. Powód zmiany oraz jej wpływ na dane porównawcze przedstawione zostały w Nocie 8.1.

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

	Kapitał wyemitowany (Nota 25.1)	Kapitał z emisji udziałów powyżej ich wartości nominalnej (Nota 25.2)	Rezerwy ustawowe (Nota 25.3)	Pozostałe rezerwy *	Zyski z lat ubiegłych *	Kapitał własny przypadający na właścicieli Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	RAZEM
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Na dzień 1 stycznia 2024 r. przed przekształceniem	100 000,00	132 101 905,99	10 000,00	0,00	(841 469 194,25)	(709 257 288,26)	37 690 694,70	(671 566 593,57)
Przekształcenie (rachunkowość zabezpieczeń)	0,00	0,00	0,00	(23 710 264,90)	23 710 264,90	0,00	0,00	0,00
Przekształcenie (wycena zobowiązań z not)	0,00	0,00	0,00	0,00	57 382 623,60	57 382 623,60	0,00	57 382 623,60
Na dzień 1 stycznia 2024 r. po przekształceniu	100 000,00	132 101 905,99	10 000,00	(23 710 264,90)	(760 376 305,75)	(651 874 664,66)	37 690 694,70	(614 183 969,96)
Strata za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	(254 813 997,86)	(254 813 997,86))	(579 624,58)	(255 393 622,44)
Pozostałe całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	18 265 960,68	0,00	18 265 960,68	0,00	18 265 960,68
Całkowita strata ogółem	0,00	0,00	0,00	18 265 960,68	(254 813 997,86)	(236 548 037,18)	(579 624,58)	(237 127 661,76)
Na dzień 31 grudnia 2024 r.	100 000,00	132 101 905,99	10 000,00	(5 444 304,22)	(1 015 190 303,60)	(888 422 701,84)	37 111 070,12	(851 311 631,72)
Na dzień 1 stycznia 2023 r. przed przekształceniem	100 000,00	132 101 905,99	10 000,00	0,00	(671 924 892,82)	(539 712 986,83)	38 371 086,05	(501 341 900,78)
Przekształcenie (rachunkowość zabezpieczeń)	0,00	0,00	0,00	4 523 708,79	(4 523 708,79)	0,00	0,00	0,00
Przekształcenie (wycena zobowiązań z not)	0,00	0,00	0,00	0,00	50 732 076,66	50 732 076,66	0,00	50 732 076,66
Na dzień 1 stycznia 2023 r. po przekształceniu	100 000,00	132 101 905,99	10 000,00	4 523 708,79	(625 716 524,96)	(488 980 910,18)	38 371 086,05	(450 609 824,12)
Strata za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	(134 659 780,79)	(134 659 780,79)	(680 391,36)	(135 340 172,15)
Pozostałe całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	(28 233 973,69)	0,00	(28 233 973,69)	0,00	(28 233 973,69)
Całkowita strata ogółem	0,00	0,00	0,00	(28 233 973,69)	(134 659 780,79)	(162 893 754,48)	(680 391,36)	(163 574 145,84)
Na dzień 31 grudnia 2023 r.	100 000,00	132 101 905,99	10 000,00	(23 710 264,91)	(760 376 305,74)	(651 874 664,66)	37 690 694,70	(614 183 969,96)

* Składniki kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2023 r. i 1 stycznia 2023 r. zostały przekształcone. Powód zmiany oraz jej wpływ na dane porównawcze przedstawione zostały w Nocie 8.1.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

		Za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. *
	Nota	PLN	PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Strata przed opodatkowaniem		(253 392 746,85)	(128 907 030,17)
Korekty dla:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	14,15,17	300 584 495,32	247 653 100,28
Zmiana netto przychodów i kosztów finansowych	31	313 443 985,34	184 775 806,50
Zysk/strata z tytułu zbycia aktywów niefinansowych		3 347 406,65	0,00
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów		17 672 291,06	6 581 886,26
Zmiana stanu zapasów		(3 520 134,12)	(471 270,76)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	31	(38 389 977,12)	44 917 041,72
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych, zobowiązań z tytułu umów i dotacji rządowych	31	(35 674 555,30)	(70 359 812,18)
Zmiana stanu rezerw		(7 251 821,07)	6 258 813,88
Zapłacony podatek dochodowy	31	(9 768 718,15)	(7 265 326,62)
Inne korekty	31	(2 247 856,94)	777 011,85
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		284 802 368,83	283 960 220,74
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialne i prawne		(307 934 615,89)	(600 646 810,59)
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek	23	25 210 947,98	0,00
Dotacje otrzymane	39	54 254 026,03	112 240 145,40
Dotacje zwrócone	39	(1 282 057,48)	(6 461 823,47)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(229 751 699,36)	(494 868 488,66)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu pożyczek bankowych	26	201 324 337,12	363 553 950,84
Spłata kredytów bankowych i pożyczek		(68 997 109,85)	(49 712 706,25)
Zapłacone odsetki		(198 675 939,60)	(123 766 817,77)
Spłaty leasingów	27	(17 913 748,95)	(16 192 627,88)
Pozostałe	31	(30 262 414,45)	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(114 524 875,73)	173 881 798,94
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(59 474 206,26)	(37 026 468,97)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	24	76 693 016,12	113 719 485,09
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	24	17 218 809,86	76 693 016,12
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	24	1 397 072,04	3 166 736,17

* Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych opublikowane na dzień 31 grudnia 2023 r. zostało przekształcone. Powód zmiany oraz jej wpływ na dane porównawcze przedstawione zostały w Nocie 8.1.

1. Informacje o spółkach

Odin Holdings S.à r.l. („Grupa”) składa się z Odin Holdings S.à r.l. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych (patrz Uwaga 2). Spółka została zawiązana w dniu 11 sierpnia 2017 r. i jest zorganizowana zgodnie z prawem Luksemburga jako Société à Responsabilité Limitée.

Siedzibą Spółki jest 20 Boulevard Royal, L-2449 Luksemburg. Spółka jest wpisana do luksemburskiego rejestru handlowego pod numerem B217.084.

Spółka i jej spółki zależne mają nieograniczony czas działania.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla w Grupie jest Macquarie Group Limited z siedzibą w Sydney w Australii. Wspólnikami Grupy są MEIF 5 Odin Holdings S.à r.l. („MEIF 5”) oraz Lagris Sp. z o.o. Sk („Lagris”).

W dniu 28 maja 2025 r. Lagris Sp. z o.o. Sk podpisała umowę przeniesienia udziałów na rzecz Fundacji Rodzinnej Janusza Kosińskiego.

Podstawową działalnością Grupy jest:

- zapewnianie infrastruktury telekomunikacyjnej dla operatorów wewnętrznych i zewnętrznych.
- oferowanie usług BSA (Bitstream Access) dla największych operatorów w Polsce, którzy mogą świadczyć usługi dla swoich klientów.
- świadczenie usług telekomunikacyjnych, obejmujących telewizję, Internet, telefonię stacjonarną i komórkową, a także kompleksowe usługi dla klientów korporacyjnych i publicznych, w tym usługi łącza danych, kolokacji i inne wymagające dużej przepustowości.

Podstawową działalnością Spółki jest:

- posiadanie udziałów, zarówno bezpośrednich, jak i pośrednich, poprzez posiadane bezpośrednio lub pośrednio spółki zależne, w jakiegokolwiek formie, w spółkach luksemburskich i zagranicznych, nabywanie poprzez zakup, subskrypcję lub w jakiegokolwiek inny sposób, jak również przekazywanie poprzez sprzedaż, wymianę lub w inny sposób akcji, obligacji, skryptów dłużnych, not kredytowych i innych papierów wartościowych jakiegokolwiek rodzaju, instrumentów kapitałowych lub dłużnych (zamiennych lub nie) jakiegokolwiek rodzaju (w tym, ale nie tylko, syntetycznych papierów wartościowych), oraz
- własność, zarządzanie, rozwój i zarządzanie swoim portfelem.

Spółka może również posiadać udziały w spółkach osobowych.

Grupa świadczy usługi telekomunikacyjne (telewizja, internet i telefonia) z wykorzystaniem najnowocześniejszej technologii opartej na sieci światłowodowej i szerokopasmowej sieci bezprzewodowej. Grupa świadczy również usługi budowy sieci światłowodowych i bezprzewodowych.

2. Skład Grupy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje Jednostkę Dominującą oraz następujące jednostki zależne:

	Nazwa	Działalność gospodarcza	Posiadane udziały na dzień 31 grudnia 2024 r.		Posiadane udziały na dzień 31 grudnia 2023 r.	
1.	INEA Sp. z o.o.	Usługi telekomunikacyjne	100,00%	(d)	100,00%	(d)
2.	Fiberhost S.A.	Dzierżawa sieci światłowodowej	100,00%	(d)	100,00%	(d)
3.	Operator WSS Sp. z o.o.	Obsługa klienta	100,00%	(d)	100,00%	(d)
4.	Fiber#1 Sp. z o.o.	Budowa sieci telekomunikacyjnych	100,00%	(i)	100,00%	(i)
5.	Webtouch Sp. z o.o.	Budowa sieci telekomunikacyjnych	100,00%	(i)	100,00%	(i)
6.	Webtouch Sp. z o.o. S.K.A.	Budowa sieci telekomunikacyjnych	100,00%	(i)	100,00%	(i)
7.	Zelda Sp. z o.o.	Budowa sieci telekomunikacyjnych	100,00%	(i)	100,00%	(i)
8.	Zelda Sp. z o.o. S.K.A.	Budowa sieci telekomunikacyjnych	100,00%	(i)	100,00%	(i)
9.	Webtouch sp. z o.o. II S.K.A poprzednia nazwa Easyhost Sp. z o.o. S.K.A.	Budowa sieci telekomunikacyjnych	100,00%	(i)	100,00%	(i)
10.	Wielkopolska Sieć Szerokopasmowa S.A.	Budowa sieci szerokopasmowych	85,69%	(i)	85,69%	(i)
11.	Fibee I Sp. z o.o.	Budowa sieci telekomunikacyjnych	100,00%	(i)	100,00%	(i)
12.	Fibee IV Sp. z o.o. *	Budowa sieci telekomunikacyjnych	99,98%	(i)	99,98%	(i)
13.	Velma Sp. z o.o.	Budowa sieci telekomunikacyjnej i elektrycznej	100,00%	(i)	100,00%	(i)
14.	LM 2.8 Sp. z o.o.	Budowa sieci telekomunikacyjnych	100,00%	(i)	100,00%	(i)

(i) – udział pośredni oraz (d) – udział bezpośredni

Wszystkie podmioty wymienione w tabeli z wyjątkiem Odin Holdings S.à r.l prowadzą działalność w Polsce. Siedziba Odin Holdings S.à r.l znajduje się w Luksemburgu.

* P4 Sp. z o.o. jest właścicielem 0,02% wszystkich udziałów Fibee IV Sp. z o.o. (co odpowiada 1 udziałowi).

3. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

Struktura Zarządu Spółki jest następująca:

- Charles Roemers – Członek Zarządu,
- Steve Barth – Członek Zarządu,
- Cord von Lewinski – Członek Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu Jednostki Dominującej uległ zmianie. Steve Barth został Członkiem Zarządu w miejsce Rosy Villalobos.

4. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd zatwierdził skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 16 czerwca 2025 roku. Wspólnicy mają prawo do zatwierdzenia, odrzucenia lub zmiany skonsolidowanego sprawozdania finansowego na Zwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników.

5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie ze standardami księgowymi przyjętymi przez Unię Europejską (MSSF). Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę i/lub Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Więcej informacji na ten temat znajduje się w Nocie 5.3.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które zostały wycenione według wartości godziwej.

5.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i skonsolidowanych jednostek zależnych oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich (PLN), chyba że wskazano inaczej.

5.3. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Ze względu na istotną wartość amortyzacji, a także koszty finansowe poniesione w ciągu roku Grupa Odin zrealizowała stratę netto za 2024 rok w wysokości około 255.4 mln zł (2023 r.: 135 mln zł). Wysoki poziom kosztów finansowych związany jest z odsetkami naliczonymi od not kredytowych wyemitowanych przez Odin Holdings S.à r.l. i będących w posiadaniu wspólnika spółki. Wartość nominalna pożyczki od MEIF 5 Odin Holdings S.à r.l. na dzień bilansowy wynosi 1 043,2 mln zł, a wartość odsetek naliczonych w bieżącym roku wynosi 99,9 mln zł. Jednak odsetki te nie są pozycjami gotówkowymi, a wspólnik Grupy potwierdził, że nie zażąda spłaty należnych kwot jeżeli Grupa nie będzie dysponowała zasobami finansowymi wystarczającymi do takiej spłaty.

Na koniec 2024 roku bilans Grupy prezentował ujemną wartość kapitału własnego w wysokości 888,4 mln zł (2023: 651,9 mln zł). Grupa zrealizowała jednak w 2024 r. EBITDA* na poziomie około 306,3 mln zł (2023 r.: 248,3 mln zł). Zobowiązania krótkoterminowe, które wynoszą 903,5 mln zł, są znacznie wyższe niż aktywa obrotowe w wysokości 99.1 mln zł. Jednakże duża część tych zobowiązań (441,2 mln zł) to odsetki od not kredytowych wyemitowanych przez wspólnika Grupy, który potwierdził swoją intencję, by nie żądać ich spłaty do momentu, aż Grupa będzie dysponowała wystarczającymi środkami finansowymi. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują również dotacje rządowe (52,1 mln zł), które również nie są pozycjami pieniężnymi, ponieważ prezentowane są jako przychody przyszłych okresów i odpisywane w rachunku zysków i strat przez oczekiwany okres użytkowania tych aktywów.

Dodatkowo Spółka otrzymała list gwarancyjny od swojego wspólnika (podpisany przez MEIF 5 Odin Holdings S.à r.l. w dniu 10 czerwca 2025 r.) zawierający zobowiązanie do udzielenia Grupie wsparcia przez co najmniej rok od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego, oraz do niepodnoszenia żądania spłaty przez Grupę pożyczki i narosłych od niej odsetek do momentu, aż będzie ona dysponowała środkami finansowymi wystarczającymi do spłaty.

Zarząd Grupy dokonał oceny zdolności Grupy do kontynuowania działalności i jest przekonany, że Grupa posiada wystarczające środki do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Ocena Zarządu opiera się na następujących przesłankach:

- Grupa planuje zwiększyć EBITDA w 2025 r. Zgodnie z prognozami finansowymi Grupy oraz na podstawie najlepszej wiedzy Zarządu w 2025 roku nie istnieje znaczące ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie wypełnić warunków (kovenantów) określonych w umowie kredytowej z dnia 22 grudnia 2023 roku. Ze względu na zdolność Grupy do osiągania wysoce dodatniej EBITDA nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.
- Grupa posiada wystarczającą płynność finansową w oparciu o stan środków pieniężnych i dostępne linie kredytowe. Na dzień bilansowy dostępne środki z tytułu umowy kredytowej pomiędzy Grupą a konsorcjum banków międzynarodowych wynoszą 1 152,9 mln zł (co zostało szczegółowo opisane w Nocie 26).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarządowi jednostki dominującej nie są znane fakty i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

* EBITDA - zysk przed uwzględnieniem przychodów/kosztów finansowych, podatków, amortyzacji i odpisów z tytułu utraty wartości, skorygowany o wpływ MSSF16, wszelkie pozycje wyjątkowe i wszelkie przychody bezgotówkowe związane z rozpoznaniem grantów z UE.

6. Istotne oceny i szacunki księgowe

6.1. Profesjonalna ocena

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu dokonania oceny, szacunków oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na prezentację przychodów, kosztów, aktywów i zobowiązań oraz związanych z nimi uwag i ujawnień dotyczących zobowiązań warunkowych. Niepewność związana z takimi założeniami i szacunkami może spowodować w przyszłości znaczące korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

W procesie stosowania zasad rachunkowości Zarząd dokonał następujących ocen mających największy wpływ na wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

Przychody z tytułu umów z klientami

Zastosowanie MSSF 15, który zawiera wytyczne dotyczące ujmowania przychodów z umów z klientami, wymaga od Grupy dokonywania osądów, które wpływają na ustalenie kwoty i momentu uzyskania przychodów z umów z klientami. Należą do nich:

- określenie terminu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ustalenie ceny transakcyjnej do nich przypisanej.

Usługi stacjonarne i mobilne

Usługi telefonii stacjonarnej i komórkowej świadczone przez Grupę są zobowiązaniami do wykonania świadczenia spełnianymi w czasie, ponieważ klient jednocześnie otrzymuje i konsumuje korzyści płynące z wykonania świadczenia przez Grupę w miarę jego wykonywania. W przypadku zobowiązań do wykonania świadczenia, które Grupa wypełnia w czasie, stosuje się metodę wyjściową opartą na upływie czasu. Grupa księguje przychody proporcjonalnie w okresach miesięcznych.

Ustalenie ceny transakcyjnej i kwot przypisanych do zobowiązania do wykonania świadczenia

Znaczący element finansowy

Grupa wybrała zastosowanie praktycznego rozwiązania opisanego w paragrafie 63 MSSF 15 i nie koryguje ceny transakcyjnej o wpływ wartości pieniądza w czasie w przypadku umów, w których okres pomiędzy przekazaniem przez Grupę dóbr lub usług klientowi a dokonaniem przez niego zapłaty wynosi jeden rok lub mniej.

Umowy, w przypadku których okres pomiędzy przekazaniem przez Grupę usługi klientowi a dokonaniem przez niego płatności jest dłuższy niż jeden rok, są korygowane przez Grupę w celu odzwierciedlenia znaczącego elementu finansowania. W przypadku płatności przed terminem ujmuje się odpowiednie koszty z tytułu odsetek, w przypadku płatności z dołu Grupa ujmuje odpowiednio przychody z tytułu odsetek.

Wynagrodzenie zmienne

Grupa wprowadziła różne postanowienia umowne, które mogą mieć wpływ na wynagrodzenie płacone przez klientów w zamian za przyrządzone towary lub usługi. Dotyczy to głównie kar umownych naliczanych przez klientów w przypadku niedotrzymania standardowego poziomu umowy (np. terminy aktywacji, miesięczna dostępność usługi). Kary te są traktowane jako wynagrodzenie zmienne w świetle wymogów MSSF 15. Jednakże na podstawie danych historycznych kary takie naliczane są raczej rzadko, a ich wysokość jest nieistotna, dlatego też ustalono przy zastosowaniu podejścia najbardziej prawdopodobnego, że ten składnik wynagrodzenia zmiennego wynosi zero i nie ma korekty ceny transakcyjnej. Kary umowne są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich poniesienia.

Jednostkowa cena sprzedaży usług

Jednostkowe ceny sprzedaży usług telekomunikacyjnych ustalane są w oparciu o ceny ofert niepowiązanych z tym samym zakresem usług zgodnie z aktualnym cennikiem obowiązującym w momencie zawierania umowy (cena obserwowalna). W przypadku braku

obserwowalnych cen, np. gdy negocjowane są oferty indywidualne, jednostkowe ceny sprzedaży szacowane są przy zastosowaniu podejścia koszt plus marża.

Klasyfikacja kosztów pozyskania i utrzymania abonentów

Koszty pozyskania i utrzymania klientów związane z usługami świadczonymi przez Grupę są kapitalizowane jako wartości niematerialne i amortyzowane przez średni okres trwania umowy, który został oszacowany na 24 miesiące.

Klasyfikacja umów leasingowych

Podejście stosowane przy klasyfikacji umów leasingowych zostało opisane w Nocie 7.7.

6.2. Szacunki i założenia

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień sprawozdawczy, z którymi związane jest znaczące ryzyko istotnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w ciągu kolejnego roku obrotowego. Grupa przyjęła założenia i szacunki dotyczące przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej w czasie sporządzania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Te kluczowe założenia i szacunki mogą ulec zmianie w wyniku zdarzeń w przyszłości w odpowiedzi na zmiany rynkowe lub zmiany pozostające poza kontrolą Grupy. Zmiany takie są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w momencie ich zaistnienia.

Rezerwa na oczekiwane straty kredytowe („ECL”) należności z tytułu dostaw i usług i aktywów z tytułu umów

Grupa stosuje macierz rezerw do obliczania ECL dla należności z tytułu dostaw i usług i aktywów z tytułu umów. Stopy rezerw oparte są na dniach przeterminowania dla grup różnych segmentów klientów, które mają podobne wzorce strat

Macierz rezerw jest początkowo oparta na historycznych, zaobserwowanych wskaźnikach niewypłacalności Grupy. Grupa będzie kalibrować macierz w celu dostosowania historycznych doświadczeń w zakresie strat kredytowych do informacji wybiegających w przyszłość. Na każdy dzień sprawozdawczy aktualizowane są historyczne, zaobserwowane wskaźniki niewypłacalności oraz analizowane są zmiany w szacunkach dotyczących przyszłości.

Ocena korelacji pomiędzy historycznie zaobserwowanymi wskaźnikami niewypłacalności, prognozowanymi warunkami ekonomicznymi i ECL jest znaczącym szacunkiem. Kwota ECL jest wrażliwa na zmiany okoliczności i prognozowanych warunków ekonomicznych. Historyczne doświadczenia Grupy w zakresie strat kredytowych oraz prognozy dotyczące warunków ekonomicznych mogą również nie być reprezentatywne dla rzeczywistego braku spłaty zobowiązań przez klientów w przyszłości.

Wycena znaków towarowych i relacji z klientami

Ze względu na charakter bazy aktywów Grupy, w celu oszacowania wartości godziwej zidentyfikowanych wartości niematerialnych w procesie alokacji ceny nabycia zastosowano następujące podejścia:

- w przypadku znaku towarowego: podejście dochodowe z zastosowaniem metody zwolnienia z opłat licencyjnych,
- dla relacji z klientami: podejście dochodowe z wykorzystaniem metody wielookresowych nadwyżek zysków (Multi-period Excess Earnings Model).

Utrata wartości znaków towarowych

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości znaków towarowych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego przypisana jest wartość firmy i znaki towarowe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych, które zostaną wygenerowane przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Przyjęto, że okres ekonomicznej użyteczności znaku towarowego jest nieokreślony. W związku z planami strategicznymi Grupy w 2024 r. zidentyfikowano dwa niezależne ośrodki wypracowujące środki pieniężne (CGU): Netco związane z działalnością hurtową i Opco związane z działalnością detaliczną. Znak towarowy INEA był powiązany z działalnością Opco. Pozostałe założenia przyjęte w tym celu zostały przedstawione w Nocie 17.1.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania

Istotną część aktywów Grupy stanowią rzeczowe aktywa trwałe, na które składa się przede wszystkim infrastruktura telekomunikacyjna. Zmiany technologii lub warunków w branży mogą spowodować zmianę szacowanego okresu użytkowania lub wartości tych aktywów. Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane metodą liniową przez okres ich użytkowania. Pozostałe wartości niematerialne (takie jak oprogramowanie, systemy informatyczne) oraz rzeczowe aktywa trwałe podlegające amortyzacji są weryfikowane pod kątem utraty

wartości co najmniej raz w roku lub w każdym przypadku, gdy zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Jeżeli istnieją takie przesłanki, szacuje się wartość odzyskiwalną danego składnika aktywów. Ponadto w przypadku innych wartości niematerialnych, które mają nieokreślony okres użytkowania, wartość odzyskiwalna jest szacowana corocznie, czy nie występują przesłanki utraty wartości. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujmowany jest odpis z tytułu utraty wartości.

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu i dostępnych informacjach na dzień bilansowy oraz na profesjonalnym osądzie dotyczącym wymaganej kwoty płatności. Szczegółowe informacje na temat rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych przedstawiono w Notach 28, 30 i 39. Zasady polityki dotyczące świadczeń pracowniczych zostały przedstawione w Nocie 7.13.

Leasing

Kluczowe założenia przyjęte do wyceny zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania: okres leasingu, stopa dyskontowa oraz wykorzystanie opcji. Zastosowanie podejścia portfelowego do niektórych umów leasingu. Szczegóły zostały przedstawione w Nocie 7.7.

Stawki amortyzacji i umorzenia

Stawki amortyzacyjne ustalane są na podstawie przewidywanych okresów ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Okresy ekonomicznej użyteczności są weryfikowane przez Grupę corocznie w oparciu o bieżące szacunki. Szczegóły zostały przedstawione w Notach 15 i 17.

Wycena instrumentów zabezpieczających

Instrumenty pochodne wykorzystywane przez Grupę do zabezpieczania przed ryzykiem zmiany stóp procentowych to głównie kontrakty swapu stopy procentowej (IRS). Jeżeli instrument pochodny spełnia kryteria do wyznaczenia jako instrument zabezpieczający, to w zależności od charakteru zabezpieczenia, zmiany jego wartości godziwej ujmowane są albo na bieżąco w rachunku zysków i strat, gdzie kompensują ujęte zmiany wartości godziwej zabezpieczanych aktywów, zobowiązań lub prawdopodobnych przyszłych zobowiązań, albo są ujmowane jako odrębny składnik kapitału własnego do momentu, gdy zabezpieczana pozycja nie jest już ujmowana w sprawozdaniu finansowym. Zmiana wartości godziwej instrumentu pochodnego związana z nieefektywną częścią zabezpieczenia jest ujmowana bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Instrumenty zabezpieczające IRS wyceniane są w oparciu o wartość godziwą.

Wartość nominalna zabezpieczenia jest skorelowana z planowaną wartością pozycji zabezpieczanej (tzn. pożyczki) i na podstawie tego szacunku cała wycena została uznana za efektywną. Może to jednakże ulec zmianie w następnym roku obrotowym.

Instrumenty finansowe wg zamortyzowanego kosztu

Wycena pożyczek od współników zakładała spłatę istotnej części pożyczek w 2027 r.

W 2027 roku Grupa zamierza dokonać częściowej spłaty pożyczki współnika w kwocie 517 mln zł. Na koniec 2024 roku wartość nominalna pożyczki współnika wynosiła 1093,2 mln zł, a narosłe odsetki 463 mln zł.

Koszty kredytowe związane z niewykorzystanymi transzami i zobowiązaniami finansowymi

Koszty kredytowe związane z niewykorzystanymi transzami kredytowymi wykazywane są w bilansie jako czynne rozliczenia międzyokresowe.

Część kosztów pozyskania finansowania alokowana jest do kredytu w określony sposób i rozliczana według zamortyzowanego kosztu. Część kosztów uzyskania finansowania dotycząca kredytu, który nie został wykorzystany na dzień bilansowy, ujęta jest jako czynne rozliczenia międzyokresowe i zostanie przypisana do kolejnych transz kredytu w momencie ich wykorzystania.

Zarząd spółki dominującej planuje w przyszłości wykorzystać te dostępne transze, w wyniku czego koszty te zostaną ujęte w nadchodzących latach według zamortyzowanego kosztu.

Podatki

Grupa tworzy rezerwy i rozpoznaje podatek odroczony, oparty na uzasadnionych szacunkach, na ewentualne skutki kontroli organów podatkowych w poszczególnych krajach, w których prowadzi działalność oraz na szacunkowe różnice czasowe dotyczące wykazywanych aktywów i zobowiązań (w tym z tytułu nabytych jednostek).

Wysokość tych rezerw zależy od różnych czynników, takich jak doświadczenia z poprzednich kontroli podatkowych oraz różnice w interpretacji przepisów podatkowych przez podatnika i właściwy organ podatkowy. Takie różnice w interpretacji mogą dotyczyć wielu różnych kwestii w zależności od warunków panujących w danym miejscu zamieszkania spółek Grupy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmują się w odniesieniu do niewykorzystanych strat podatkowych w zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na wykorzystanie strat. W celu określenia wysokości aktywów z tytułu podatku odroczonego, które mogą zostać rozpoznane, wymagany jest znacząca ocena kierownictwa, oparta na prawdopodobnym terminie i poziomie przyszłych zysków podlegających opodatkowaniu oraz przyszłych strategiach planowania podatkowego.

Rezerwa na podatek odroczony ujęta w związku z połączeniem jednostek gospodarczych została obliczona przy założeniu, że zobowiązania podatkowe powstaną w przyszłych okresach. Grupa odnotowała rezerwę z tytułu podatku odroczonego (głównie od wartości niematerialnych z wyłączeniem wartości firmy) w związku z ostatnimi dokonanymi akwizycjami.

Grupa nie wykazała aktywów z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych z lat ubiegłych. W spółkach zależnych nie występują dodatnie różnice przejściowe ani możliwości planowania podatkowego, które mogłyby częściowo uzasadnić uznanie tych strat za aktywa z tytułu podatku odroczonego. Na tej podstawie Grupa ustaliła, że nie może wykazywać aktywów z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych z lat ubiegłych.

Dalsze informacje na temat podatków zostały przedstawione w Nocie 12.

7. Informacje o istotnych zasadach polityki rachunkowości

7.1. Podstawa konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, przekształcone w celu zapewnienia zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości stosowanych dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. Wprowadza się korekty w celu ujednolicenia ewentualnych odmiennych zasad rachunkowości.

Kontrola zostaje osiągnięta, gdy Grupa jest narażona lub ma prawo do zmiennych zysków z tytułu zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, oraz ma możliwość wpływania na te zyski poprzez sprawowanie władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji. W szczególności Grupa kontroluje jednostkę, w której dokonano inwestycji wtedy i tylko wtedy, gdy ma:

- władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji (tj. istniejące prawa, które dają mu bieżącą zdolność kierowania odpowiednimi działaniami jednostki, w której dokonano inwestycji),
- ryzyko lub prawa do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, oraz
- możliwość wykorzystania swojej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, w celu wpłynięcia na jej zwroty.

Generalnie zakłada się, że większość praw głosu powoduje sprawowanie kontroli. Na poparcie tego założenia oraz w przypadku, gdy Grupa posiada mniej niż większość praw głosu lub podobnych praw w jednostce, w której dokonano inwestycji, Grupa bierze pod uwagę wszystkie istotne fakty i okoliczności przy ocenie, czy posiada władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, w tym:

- ustalenia umowne z innymi posiadaczami głosów w jednostce, w której dokonano inwestycji,
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych,
- prawa głosu i potencjalne prawa głosu Grupy.

Grupa dokonuje ponownej oceny, czy sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, jeżeli fakty i okoliczności wskazują, że nastąpiły zmiany jednego lub więcej z trzech elementów kontroli. Konsolidacja jednostki zależnej rozpoczyna się w momencie objęcia przez Grupę kontroli nad jednostką zależną, a kończy się w momencie utraty przez Grupę kontroli nad jednostką zależną. Aktywa, zobowiązania, przychody i koszty jednostki zależnej nabytej lub zbytej w ciągu roku ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów od dnia objęcia przez Grupę kontroli do dnia, w którym Grupa przestaje kontrolować jednostkę zależną.

Zysk lub strata oraz każdy składnik pozostałych całkowitych dochodów (OCI) przypisywane są akcjonariuszom Jednostki Dominującej Grupy oraz do udziałów niekontrolujących, nawet jeśli sprawia to, że udziały niekontrolujące mają saldo deficytowe. W razie potrzeby dokonuje się korekt w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych w celu doprowadzenia ich zasad rachunkowości do zgodności z zasadami rachunkowości Grupy. Wszystkie aktywa i zobowiązania wewnątrzgrupowe, kapitał własny, przychody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji pomiędzy członkami Grupy są w całości eliminowane w procesie konsolidacji.

Zmiana udziału w jednostce zależnej, bez utraty kontroli, jest ujmowana jako transakcja kapitałowa.

W przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną Grupa wyłącza z bilansu związane z nią aktywa (w tym wartość firmy), zobowiązania, udziały niekontrolujące oraz pozostałe składniki kapitału własnego, a wszelkie powstałe zyski lub straty ujmuje w rachunku zysków i strat. Wszelkie zatrzymane inwestycje są ujmowane według wartości godziwej.

7.2. Połączenia jednostek gospodarczych i wartość firmy

Połączenia jednostek gospodarczych są rozliczane metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako sumę przekazanej zapłaty wycenionej w wartości godziwej na dzień przejęcia oraz kwoty wszelkich udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej. W przypadku każdego połączenia jednostek gospodarczych Grupa dokonuje wyboru, czy wycenić udziały niekontrolujące w jednostce przejmowanej w wartości godziwej czy w proporcjonalnym udziale w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Koszty związane z przejęciem są ujmowane w kosztach w momencie ich poniesienia i zaliczane do pozostałych kosztów usług zewnętrznych.

W momencie nabycia jednostki gospodarczej Grupa dokonuje oceny przejętych aktywów i zobowiązań finansowych pod kątem odpowiedniej klasyfikacji i przeznaczenia zgodnie z warunkami umowy, okolicznościami ekonomicznymi i istotnymi warunkami na dzień nabycia. Obejmuje to wydzielenie przez jednostkę przejmowaną instrumentów pochodnych wbudowanych w umowy zasadnicze.

Jeżeli połączenie jednostek gospodarczych następuje etapami, wszelkie uprzednio posiadane udziały kapitałowe są ponownie wyceniane według wartości godziwej na dzień przejęcia, a wszelkie wynikające z tego zyski lub straty są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wszelkie warunkowe zapłaty, które mają być przekazane przez jednostkę przejmującą, będą ujmowane w wartości godziwej na dzień przejęcia. Warunkowe wynagrodzenie, które jest uznane za składnik aktywów lub zobowiązanie będące instrumentem finansowym i objęte zakresem MSSF 9 Instrumenty finansowe, jest wyceniane w wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat.

Wartość firmy jest początkowo wyceniana według kosztu, stanowiącego nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty i kwoty ujętej dla udziałów niekontrolujących oraz wszelkich wcześniejszych posiadanych udziałów nad możliwymi do zidentyfikowania przejętymi aktywami netto i zobowiązaniami. Jeśli wartość godziwa nabytych aktywów netto przekracza łączną kwotę przekazanej zapłaty, Grupa ponownie ocenia, czy prawidłowo zidentyfikowała wszystkie nabyte aktywa i wszystkie przejęte zobowiązania oraz dokonuje przeglądu procedur stosowanych do wyceny kwot, które należy ująć na dzień przejęcia. Jeżeli w wyniku ponownej oceny nadal występuje nadwyżka wartości godziwej nabytych aktywów netto nad przekazaną łączną zapłatą, wówczas zysk jest ujmowany w rachunku zysków i strat.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wyceniana według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Dla celów przeprowadzenia testu na utratę wartości, wartość firmy nabyta w wyniku połączenia jednostek gospodarczych jest od dnia przejęcia przypisywana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne Grupy, od których oczekuje się korzyści z połączenia, niezależnie od tego, czy inne aktywa lub zobowiązania jednostki przejmowanej są przypisane do tych ośrodków.

Jeśli wartość firmy została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, a część działalności w ramach tego ośrodka została zbyta, wartość firmy związana ze zbytą działalnością zostaje włączona do wartości bilansowej tej działalności przy ustalaniu zysku lub straty ze zbycia. Wartość firmy zbywana w takich okolicznościach jest wyceniana na podstawie względnej wartości zbywanej działalności i zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

7.3. Wycena bieżąca i długoterminowa

Grupa prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa i zobowiązania w podziale na krótkoterminowe i długoterminowe. Składnik aktywów jest klasyfikowany jako bieżący, gdy:

- oczekuje się, że zostaną zrealizowane lub przeznaczone do sprzedaży lub zużycia w normalnym cyklu operacyjnym,
- utrzymywany jest głównie w celu prowadzenia działalności handlowej,
- których realizacji oczekuje się w ciągu dwunastu miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego, lub
- środki pieniężne lub ich ekwiwalent, chyba że występują ograniczenia dotyczące ich wymiany lub wykorzystania do uregulowania zobowiązania przez okres co najmniej dwunastu miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Wszystkie pozostałe aktywa są klasyfikowane jako trwałe.

Zobowiązanie jest klasyfikowane jako bieżące, gdy:

- oczekuje się, że zostanie ono rozliczone w normalnym cyklu operacyjnym,
- jest utrzymywane głównie w celu prowadzenia działalności handlowej,
- ma być rozliczone w ciągu dwunastu miesięcy po okresie sprawozdawczym, lub
- nie istnieje bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania przez okres co najmniej dwunastu miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Grupa klasyfikuje wszystkie pozostałe zobowiązania jako długoterminowe.

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego zaliczane są do aktywów trwałych i zobowiązań długoterminowych.

7.4. Wycena wartości godziwej

Wartość godziwa to cena, która zostałaby otrzymana z tytułu sprzedaży danego składnika aktywów lub zapłacona z tytułu przeniesienia zobowiązania w standardowej transakcji pomiędzy uczestnikami rynku w dacie wyceny. Wycena wartości godziwej oparta jest na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania ma miejsce albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- w przypadku braku głównego rynku, na najbardziej korzystnym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Główny lub najkorzystniejszy rynek musi być dostępny dla Grupy.

Wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania ustala się przy zastosowaniu założeń, które uczestnicy rynku wykorzystaliby do wyceny tego składnika aktywów lub zobowiązania, zakładając, że uczestnicy rynku działają w swoim najlepszym ekonomicznym interesie.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do generowania korzyści ekonomicznych poprzez wykorzystanie składnika aktywów w sposób najbardziej optymalny lub poprzez sprzedaż innemu uczestnikowi rynku, który wykorzystałby składnik aktywów w sposób najbardziej optymalny.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie w danych okolicznościach i dla których dostępne są wystarczające dane do wyceny wartości godziwej, maksymalizując wykorzystanie odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalizując wykorzystanie nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa i zobowiązania, dla których wartość godziwa jest mierzona lub ujawniana w sprawozdaniu finansowym, są kategoryzowane w ramach hierarchii wartości godziwej, opisanej poniżej, w oparciu o dane wejściowe najniższego poziomu, które są istotne dla wyceny wartości godziwej jako całości:

- Poziom 1 – notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – techniki wyceny, dla których dane wejściowe najniższego poziomu, które są istotne dla wyceny wartości godziwej, są bezpośrednio lub pośrednio obserwowalne,
- Poziom 3 – techniki wyceny, dla których dane wejściowe najniższego poziomu, które są istotne dla wyceny wartości godziwej, są nieobserwowalne.

W przypadku aktywów i zobowiązań, które są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w sposób powtarzalny, Grupa ustala, czy nastąpiły przesunięcia pomiędzy poziomami w hierarchii poprzez ponowną ocenę kategoryzacji (w oparciu o dane wejściowe najniższego poziomu, które są istotne dla wyceny wartości godziwej jako całości) na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

7.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazane tu rzeczowe aktywa trwałe stanowią środki trwałe, których szacowany okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż rok, są wykorzystywane do świadczenia usług przez Grupę. Rzeczowe aktywa trwałe to materialne składniki majątku, przeznaczone do wykorzystania w produkcji lub przy dostawie towarów lub usług, na wynajem na rzecz innych podmiotów, lub do celów administracyjnych, i które zgodnie z oczekiwaniami będą użytkowane przez więcej niż jeden okres obrotowy.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według ceny nabycia, po odjęciu umorzenia oraz skumulowanych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, jeśli występują. Do takich kosztów zalicza się koszt wymiany części składowej rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty finansowania zewnętrznego długoterminowych projektów budowlanych, jeżeli spełnione są kryteria rozpoznania. Późniejsze nakłady,

takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają koszty w okresie sprawozdawczym, w którym zostały poniesione. Na koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych składają się nakłady bezpośrednie oraz koszty pośrednie, w szczególności koszty osobowe i inne koszty pracowników (takie jak premie i bonusy) i współpracowników, których można bezpośrednio powiązać z procesem budowy i modernizacji tych aktywów.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową przez okres ich szacunkowej ekonomicznej użyteczności, co przedstawia poniższa tabela:

	Typ	Okres
1	Obszar sieci biznesowej	17.5 lat
2	Przewód główny lub kabel dystrybucyjny	25 lat
3	Infrastruktura telekomunikacyjna – budynki	30 lat
4	Linia światłowodowa – urządzenia	8 lat
5	Analogowy system transmisji radiowej i telewizyjnej	10 lat
6	Cyfrowy system transmisji radiowej i telewizyjnej	10 lat
7	Sieć szkieletowa IP – urządzenia (routery, switchy)	6 lat
8	System transmisji danych (CMTS)	8 lat
9	System dystrybucji sygnałów	13,5 lat
10	Pole antenowe	22 lata
11	Modemy kablowe	8 lat
12	Set Top Box	8 lat
13	Bramki VOIP	2-5 lat
14	Centrala telefoniczna – VOIP (Soft switch klasy 4 i 5)	10 lat
15	Telefony	3 lata

Grunty nie są amortyzowane.

Środki trwałe w budowie obejmują aktywa w trakcie budowy lub montażu i są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do czasu ich ukończenia i oddania do użytkowania.

Pozycja rzeczowych aktywów trwałych oraz wszelkie znaczące części, które zostały początkowo ujęte, są usuwane z bilansu w momencie ich zbycia (tj. w dniu, w którym odbiorca uzyskuje kontrolę nad nimi) lub gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z ich użytkowania lub zbycia. Wszelkie zyski lub straty wynikające z zaprzestania ujmowania składnika aktywów (obliczone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży netto a wartością bilansową składnika aktywów) są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat w momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów.

Wartości rezydualne, okresy użytkowania i metody amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego i w razie potrzeby korygowane prospektywnie.

7.6. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne nabyte odrębnie są wyceniane przy początkowym ujęciu w cenie nabycia. Koszt składnika wartości niematerialnych obejmuje cenę zakupu, zniżki i rabaty, a także bezpośrednio nakłady związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania. Kosztem wartości niematerialnych nabytych w wyniku połączenia jednostek gospodarczych jest ich wartość godziwa na dzień przejęcia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Okresy użytkowania wartości niematerialnych są oceniane jako skończone lub nieokreślone. Koszty wewnętrznie wytworzonych wartości niematerialnych obejmują wszystkie możliwe do bezpośredniego przypisania koszty niezbędne do wytworzenia, wyprodukowania i przygotowania składnika aktywów w taki sposób, aby mógł funkcjonować w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania ekonomicznego oraz oceniane pod kątem utraty wartości w każdym przypadku, gdy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Okres i metoda amortyzacji składnika wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania przyszłych korzyści ekonomicznych zawartych w składniku aktywów są traktowane jako zmiany okresu lub metody amortyzacji i traktowane jako zmiany wartości szacunkowych. Koszty amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są ujmowane w

skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat w tej kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania (np. znak towarowy) nie są amortyzowane, ale są corocznie poddawane testom na utratę wartości, indywidualnie lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Ocena nieokreślonego okresu użytkowania jest poddawana corocznemu przeglądowi w celu ustalenia, czy nieokreślony okres użytkowania jest nadal uzasadniony. Jeśli nie, zmiana okresu użytkowania z nieokreślonego na określony jest dokonywana prospektywnie.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia składnika wartości niematerialnych z bilansu są określane jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową składnika aktywów i są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat w momencie usunięcia składnika aktywów z bilansu.

Relacje z klientami zostały zidentyfikowane przez Grupę jako składnik wartości niematerialnych w wyniku spełnienia kryteriów ujęcia w księgach rachunkowych i połączeniach jednostek gospodarczych. Relacje z klientami zostały wycenione na dzień nabycia odpowiednich sieci lub spółek i ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej.

Wartości niematerialne amortyzowane metodą liniową przez szacowany okres ich ekonomicznej użyteczności, co przedstawia poniższa tabela:

	Typ	Okres
1	Oprogramowanie	2-5 lat
2	koszty pozyskania i utrzymania abonentów („SARC”)	2 lata
3	Pozostałe	2-5 lat

Wartości niematerialne amortyzowane przy wykorzystaniu metody zmniejszającego się salda opisane w tabeli poniżej:

	Typ	Okres
2	Relacje z klientami	17 lat

7.7. Leasing

Ustalenie, czy umowa jest leasingiem (lub obejmuje leasing), opiera się na treści umowy w momencie rozpoczęcia leasingu. Umowa jest lub obejmuje leasing, jeżeli spełnienie warunków umowy jest uzależnione od użytkowania określonego składnika (lub składników) aktywów, a umowa przekazuje prawo do użytkowania tego składnika (lub składników), nawet jeżeli ten składnik (lub te składniki) nie są wyraźnie określone w umowie.

Grupa jako leasingobiorca

Grupa jest stroną umów leasingowych związanych z użytkowaniem:

- użytkowanie wieczyste gruntu,
- gruntu,
- obszar infrastruktury technicznej,
- światłowodów,
- budynków i budowli,
- samochody,
- Sprzęt informatyczny.

Grupa uznaje aktywa z tytułu prawa użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień rozpoczęcia leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest początkowo wyceniany według kosztu, który obejmuje początkową kwotę zobowiązania z tytułu leasingu, skorygowaną o wszelkie opłaty leasingowe uiszczone do dnia rozpoczęcia leasingu lub wcześniej, powiększoną o wszelkie początkowe koszty bezpośrednie oraz szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów lub miejsca, w którym się on znajduje, pomniejszoną o wszelkie zachęty z tytułu leasingu.

Składnik aktywów z tytułu prawa użytkowania jest następnie amortyzowany metodą liniową od dnia rozpoczęcia do końca okresu użytkowania składnika aktywów z tytułu prawa użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, co nastąpi wcześniej. Szacowane okresy użytkowania aktywów z tytułu prawa do użytkowania ustalone są na tych samych zasadach, co w przypadku rzeczowych aktywów trwałych.

Zobowiązanie z tytułu leasingu jest początkowo wyceniane w wartości bieżącej opłat leasingowych, które nie zostaną uiszczone w dniu rozpoczęcia leasingu, zdyskontowanych przy użyciu stopy procentowej wynikającej z umowy leasingu lub, jeżeli nie można jej łatwo ustalić, krańcowej stopy procentowej kredytu Grupy. Zasadniczo Grupa stosuje jako stopę dyskontową swoją krańcową stopę procentową.

Płatności leasingowe uwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- płatności stałe, w tym płatności zasadniczo stałe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stopy, początkowo wyceniane przy zastosowaniu indeksu lub stopy z dnia rozpoczęcia,
- kwoty, których wypłaty oczekuje się w ramach gwarancji wartości rezydualnej, oraz
- ceny wykonania opcji zakupu, co do której istnieje uzasadniona pewność, że Grupa ją wykona, opłat leasingowych w opcjonalnym okresie odnowienia, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że Grupa wykona opcję przedłużenia, oraz kar za przedterminowe rozwiązanie umowy leasingowej, chyba że istnieje uzasadniona pewność, że Grupa nie rozwiąże umowy przed terminem.

Grupa dla każdej umowy leasingu ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu wraz z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji, oraz okresami objętymi opcją zakończenia leasingu, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że leasingobiorca nie skorzysta z tej opcji.

Po dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia dokonanych opłat leasingowych, oraz
- ponowna wycena wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia ponownej oceny lub modyfikacji leasingu.

Leasing krótkoterminowy oraz leasing aktywów o niskiej wartości

Grupa zdecydowała się nie ujmować aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu dla:

- leasingu krótkoterminowego, tj. leasingu, którego okres trwania wynosi 12 miesięcy lub mniej,
- aktywa o niskiej wartości tj. aktywa, w których składnik aktywów bazowych ma niską wartość i nie jest przedmiotem podnajmu. Grupa ocenia wartość bazowego składnika aktywów w oparciu o wartość składnika aktywów w momencie, gdy jest on nowy, niezależnie od wieku przedmiotu leasingu. Proóg ustalony dla Grupy do oceny, że składnik aktywów jest niskiej wartości wynosi 20 000 tys. zł.

W przypadku zastosowania powyższych zwolnień, Grupa ujmuje opłaty leasingowe związane z tymi umowami jako koszt metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Leasing sieci kanalizacyjnej

Grupa stwierdziła, że umowy leasingu dotyczące kanalizacji, z której Grupa korzysta na potrzeby przyłączy kablowych nie kwalifikują się do MSSF 16 ze względu na brak zidentyfikowanego składnika aktywów. Ze względu na charakter tych umów oraz fakt, że aktywa te są wykorzystywane również przez innych operatorów, Grupa nie posiada predefiniowanej lokalizacji dla tych aktywów. W związku z tym Grupa uznała, że takie systemy kanalizacyjne nie kwalifikują się pod MSSF 16, stąd w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym umowy leasingu kanalizacji ujmowane są jako koszt w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat.

Okres leasingu dla umów z opcją przedłużenia

Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres najmu, obejmujący okresy, w których przysługuje opcja przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja ta zostanie wykonana, oraz obejmujący okresy, w których przysługuje opcja zakończenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja ta nie zostanie wykonana.

Okres leasingu dla umów na czas nieokreślony

Grupa posiada umowy leasingu zawarte na czas nieokreślony oraz umowy, które przekształciły się w umowy na czas nieokreślony w sytuacjach przewidzianych przez Kodeks Cywilny, w których obie strony posiadają opcję wypowiedzenia. Przy ustalaniu okresu leasingu Grupa określa okres wykonalności umowy. Umowy leasingowe przestają być wykonalne, jeśli leasingobiorca i leasingodawca mają prawo rozwiązać umowę bez konieczności uzyskania zgody drugiej strony, bez ponoszenia kar większych niż nieistotne. Grupa ocenia istotność tych szeroko rozumianych kar, tj. poza kwestiami stricte umownymi lub finansowymi, uwzględnia wszelkie inne istotne czynniki

ekonomiczne zniechęcające do rozwiązania umowy (np. istotne inwestycje w przedmiot leasingu, dostępność alternatywnych rozwiązań, koszty relokacji). Jeżeli ani Grupa jako leasingobiorca, ani jako leasingodawca nie poniesie istotnej kary za wypowiedzenie umowy (rozumianej szeroko), umowa leasingowa przestaje być wykonalna, a jej okres stanowi okres wypowiedzenia. Natomiast w sytuacji, w której jedna ze stron – zgodnie z profesjonalnym osądem – ma ponieść istotną karę za wypowiedzenie umowy (rozumiane szeroko), Grupa określa okres leasingu jako wystarczająco pewny (lub okres, przez który można z wystarczającą pewnością założyć, że umowa będzie trwała).

W przypadku umów na czas nieokreślony Grupa przyjęła okres obowiązywania umów leasingowych pomiędzy 5 a 27 latami. W opinii Zarządu Grupy (według najlepszej wiedzy i szacunków) jest to najbardziej prawdopodobny okres trwania umów na czas nieokreślony.

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy

Grupa nie jest w stanie łatwo ustalić stopy procentowej dla umów leasingu, dlatego przy wycenie zobowiązania z tytułu leasingu stosuje krańcową stopę procentową Grupy. Jest to stopa procentowa, jaką Grupa musiałaby zapłacić, aby pożyczyć na podobny okres, w tej samej walucie i z podobnym zabezpieczeniem, środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości jak składnik aktywów ze względu na prawo do użytkowania w podobnym środowisku ekonomicznym. Jako stopę dyskontową Grupa zastosowała średnioważoną stopę procentową dla istniejącego zadłużenia finansowego Grupy. Według Zarządu Grupy (zgodnie z najlepszą wiedzą i szacunkami) jest to stopa najbardziej zbliżona do stopy procentowej, po której Grupa musiałaby pożyczyć środki niezbędne do zakupu aktywów na podobny okres i w podobnych warunkach ekonomicznych.

Leasing operacyjny

Grupa prezentuje aktywa będące przedmiotem leasingu operacyjnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnie z charakterem tego aktywa. Grupa ujmuje opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego jako przychody metodą liniową lub inną systematyczną.

7.8. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Grupa ocenia na każdy dzień sprawozdawczy, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości danego składnika aktywów. W przypadku wystąpienia przesłanek lub konieczności przeprowadzenia corocznego testu na utratę wartości danego składnika aktywów, Grupa dokonuje oszacowania jego wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia składnika aktywów lub jednostki wypracowującej środki pieniężne (CGU) oraz jego wartości użytkowej. Wartość odzyskiwalną ustala się dla pojedynczego składnika aktywów, chyba że składnik ten nie generuje wpływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od wpływów pochodzących z innych aktywów lub grup aktywów. Gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub CGU przekracza jego wartość odzyskiwalną, uznaje się, że nastąpiła utrata wartości i dokonuje się odpisu do wartości odzyskiwalnej.

Przy szacowaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Przy ustalaniu wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia brane są pod uwagę ostatnie transakcje rynkowe. Jeżeli nie można zidentyfikować takich transakcji, stosuje się odpowiedni model wyceny. Kalkulacje te są potwierdzane przez mnożniki wyceny, notowane ceny akcji spółek publicznych lub inne dostępne wskaźniki wartości godziwej.

Grupa opiera swoje kalkulacje dotyczące utraty wartości na szczegółowych budżetach i prognozach, które są przygotowywane oddzielnie dla każdego CGU Grupy, do którego przypisane są poszczególne aktywa. Te budżety i obliczenia prognoz obejmują zazwyczaj okres pięciu lat. Dla dłuższych okresów oblicza się długoterminową stopę wzrostu i stosuje się ją do projekcji przyszłych przepływów pieniężnych po piątym roku.

Odpisy z tytułu utraty wartości działalności kontynuowanej, w tym odpisy z tytułu utraty wartości zapasów, ujmowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat w kategoriach kosztów zgodnych z funkcją składnika aktywów, w przypadku którego nastąpiła utrata wartości. W przypadku aktywów z wyłączeniem wartości firmy, na każdy dzień sprawozdawczy dokonuje się oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że uprzednio ujęte odpisy z tytułu utraty wartości już nie istnieją lub uległy zmniejszeniu. Jeżeli istnieją takie przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej składnika aktywów lub CGU. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący odwraca się tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana założeń przyjętych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. Odwrócenie jest ograniczone do tego stopnia, że wartość bilansowa składnika aktywów nie przekracza jego wartości odzyskiwalnej ani wartości bilansowej, która zostałaby ustalona po odjęciu umorzenia, gdyby w ubiegłych latach nie ujęto żadnego odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów. Takie odwrócenie ujmowane jest w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat.

Następujące aktywa posiadają specyficzne cechy, dla których przeprowadza się testy na utratę wartości:

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania są testowane pod kątem utraty wartości corocznie na dzień 31 grudnia, odpowiednio na poziomie CGU, oraz gdy okoliczności wskazują na możliwość utraty wartości bilansowej.

7.9. Instrumenty finansowe

Instrument finansowy to każdy kontrakt, który powoduje powstanie składnika aktywów finansowych jednej jednostki i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego drugiej jednostki.

7.9.1. Aktywa finansowe

Ujęcie początkowe i wycena

Aktywa finansowe są klasyfikowane w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (OCI) oraz w wartości godziwej przez wynik finansowy. Klasyfikacja aktywów finansowych w momencie początkowego ujęcia zależy od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych oraz modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania nimi. Model biznesowy Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi polega na utrzymywaniu aktywów finansowych w celu uzyskania wynikających z umowy przepływów pieniężnych, a nie na sprzedaży aktywów finansowych w celu wygenerowania przepływów pieniężnych.

Nabycie lub sprzedaż aktywów finansowych, które wymagają dostarczenia aktywów w terminie określonym przepisami lub przyjętym zwyczajowo na rynku (transakcje regularne), ujmuje się w dniu zawarcia transakcji, tj. w dniu, w którym Grupa zobowiązuje się do nabycia lub sprzedaży składnika aktywów.

Wszystkie aktywa finansowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej, w przypadku aktywów finansowych nie wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które można przypisać do nabycia składnika aktywów finansowych.

Aby składnik aktywów finansowych mógł być klasyfikowany i wyceniany według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej przez OCI, musi powodować przepływy pieniężne będące „wyłącznie płatnościami kapitału i odsetek (SPPI)” od niespłaconej kwoty głównej. Ocena ta jest określana jako test SPPI i jest wykonywana na poziomie urzędzenia.

Późniejsza wycena

Dla celów późniejszej wyceny, aktywa finansowe są klasyfikowane w czterech kategoriach:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez OCI z możliwością odzysku skumulowanych zysków i strat (instrumenty dłużne),
- aktywa finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez OCI, bez możliwości odzyskania skumulowanych zysków i strat w momencie wyłączenia z bilansu (instrumenty kapitałowe),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe Grupy obejmują głównie środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa z tytułu umów, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, i pozostałe aktywa finansowe.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (instrumenty dłużne)

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych w celu uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- warunki umowne dotyczące składnika aktywów finansowych powodują wystąpienie w określonym czasie przepływów pieniężnych, którymi są wyłącznie spłata kapitału i odsetek od niespłaconego kapitału.

W kategorii aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Grupa klasyfikuje:

- należności z tytułu dostaw i usług,
- kredyty utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek obliczane są metodą efektywnej stopy procentowej i wykazywane są w rachunku zysków i strat w pozycji Przychody finansowe.

Wyksięgowanie

Składnik aktywów finansowych (lub, jeśli ma to zastosowanie, część składnika aktywów finansowych lub część grupy podobnych aktywów finansowych) jest wyksięgowywany bilansu, gdy:

- Wygasły prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów
- Grupa przeniosła swoje prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów lub przyjęła na siebie zobowiązanie do wypłaty otrzymanych przepływów pieniężnych w całości bez istotnej zwłoki na rzecz strony trzeciej w ramach umowy „przechodniej” oraz albo (a) Grupa przeniosła zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane ze składnikiem aktywów, albo (b) Grupa nie przeniosła ani nie zachowała zasadniczo całego ryzyka i korzyści związanych ze składnikiem aktywów, ale przeniosła kontrolę nad składnikiem aktywów.

W przypadku, gdy Grupa przekazała swoje prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów lub zawarła umowę przechodnią, ale nie przekazała ani nie zachowała zasadniczo całego ryzyka i korzyści związanych ze składnikiem aktywów, ani nie przekazała kontroli nad nim, składnik aktywów ujmuje się w stopniu, w jakim Grupa jest w niego trwale zaangażowana.

W takim przypadku Grupa ujmuje również związane z tym zobowiązanie. Przeniesiony składnik aktywów i związane z nim zobowiązanie są wyceniane w sposób odzwierciedlający prawa i obowiązki, które Grupa zachowała.

Dalsze zaangażowanie, które przybiera formę gwarancji na przeniesiony składnik aktywów, wycenia się według niższej z dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej składnika aktywów i maksymalnej kwoty zapłaty, której zwrotu Grupa mogłaby zażądać.

Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa uznaje odpis na oczekiwane straty kredytowe (ECL) dla wszystkich instrumentów dłużnych, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. ECL opiera się na różnicy pomiędzy umownymi przepływami pieniężnymi należnymi zgodnie z umową a wszystkimi przepływami pieniężnymi, które Grupa spodziewa się otrzymać, zdyskontowanymi według przybliżonej pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Oczekiwane przepływy pieniężne będą obejmowały przepływy pieniężne ze sprzedaży posiadanych zabezpieczeń lub innych zabezpieczeń kredytowych, które są integralną częścią warunków umowy.

ECL ujmuje się w dwóch etapach. W przypadku zaangażowań kredytowych, dla których nie nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, ECL jest tworzona dla strat kredytowych wynikających ze zdarzeń niewykonania zobowiązania, które są możliwe w ciągu najbliższych 12 miesięcy (12-miesięczna ECL). W przypadku zaangażowań kredytowych, dla których od momentu początkowego ujęcia nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego, wymagane jest utworzenie odpisu aktualizującego na straty kredytowe oczekiwane w pozostałym okresie życia ekspozycji, niezależnie od terminu niewykonania zobowiązania (ang. lifetime ECL).

Dla należności z tytułu dostaw i usług i aktywów z tytułu umów Grupa stosuje uproszczone podejście do obliczania ECL. W związku z tym Grupa nie śledzi zmian w zakresie ryzyka kredytowego, lecz na każdy dzień sprawozdawczy dokonuje odpisu aktualizującego wartość strat w oparciu o dożywotnie ECL. Grupa ustaliła macierz rezerw, która opiera się na historycznych doświadczeniach w zakresie strat kredytowych, skorygowanych o czynniki przyszłościowe charakterystyczne dla dłużników i otoczenia gospodarczego.

Grupa może uznać składnik aktywów finansowych za niewykonany, jeśli informacje wewnętrzne lub zewnętrzne wskazują, że jest mało prawdopodobne, aby Grupa otrzymała w całości niespłacone kwoty wynikające z umowy, bez uwzględnienia jakichkolwiek zabezpieczeń kredytowych posiadanych przez Grupę. Składnik aktywów finansowych jest odpisywany, gdy nie ma uzasadnionych oczekiwań co do odzyskania wynikających z umowy przepływów pieniężnych.

Grupa ocenia oczekiwane straty kredytowe dotyczące instrumentów dłużnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy istnieją przesłanki utraty wartości.

Do czynników decydujących o utracie wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się:

- niewykonanie lub przekroczenie terminu płatności przez dłużnika, przy czym Grupa regularnie monitoruje zdolność dłużników do spłaty zadłużenia,
- restrukturyzacja kwoty należnej Grupie na warunkach, których Grupa nie rozważałaby w innym przypadku,

- przesłanki świadczące o tym, że dłużnik lub emitent ogłosi upadłość,
- zniknięcie aktywnego rynku dla danego papieru wartościowego,
- w przypadku inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe, obiektywnym dowodem utraty wartości jest znaczny lub przedłużający się spadek wartości godziwej poniżej kosztu.

Przy ocenie utraty wartości dla grup aktywów Grupa wykorzystuje trendy historyczne do oszacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości i terminu płatności oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy obecne warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, że rzeczywisty poziom strat będzie znacząco różnił się od poziomu strat wynikającego z oceny trendów historycznych.

7.9.2. Zobowiązania finansowe

Ujęcie początkowe i wycena

Zobowiązania finansowe są klasyfikowane w momencie początkowego ujęcia odpowiednio jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, kredyty i pożyczki, zobowiązania lub jako instrumenty pochodne wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające w ramach efektywnego zabezpieczenia.

Wszystkie zobowiązania finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej, a w przypadku kredytów i pożyczek oraz zobowiązań – po potrąceniu bezpośrednio przypisanych kosztów transakcji.

Zobowiązania finansowe Grupy obejmują zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, oprocentowane kredyty i pożyczki oraz pochodne instrumenty finansowe.

Późniejsza wycena

Wycena zobowiązań finansowych zależy od ich klasyfikacji, jak podano poniżej:

Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki Oprocentowane kredyty i pożyczki (w tym pożyczki od wspólnika) są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody EIR. Zyski i straty są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat, gdy zobowiązania są usuwane z bilansu, jak również w procesie amortyzacji EIR.

Zamortyzowany koszt oblicza się poprzez uwzględnienie dyskonta lub premii z tytułu nabycia oraz opłat lub kosztów stanowiących integralną część EIR. Amortyzacja EIR jest ujmowana jako koszty finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat.

Kategoria ta dotyczy generalnie oprocentowanych kredytów i pożyczek. Więcej informacji znajduje się w Nocie 26 i Nocie 27.

Zobowiązania finansowe wyznaczone przy pierwszym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyznaczane na dzień początkowego ujęcia i tylko wtedy, gdy spełnione są kryteria określone w MSSF 9. Grupa nie wyznaczyła żadnego zobowiązania finansowego jako wycenianego w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Wyksięgowanie

Zobowiązanie finansowe jest wyksięgowywane z bilansu, gdy obowiązek wynikający z tego zobowiązania został wypełniony, umorzony lub wygaśł. W przypadku, gdy istniejące zobowiązanie finansowe zostaje zastąpione innym, pochodzącym od tego samego pożyczkodawcy, na zasadniczo różnych warunkach, lub gdy warunki istniejącego zobowiązania zostają w istotny sposób zmodyfikowane, taką wymianę lub modyfikację traktuje się jako wyksięgowanie z bilansu pierwotnego zobowiązania i ujęcie nowego. Różnica w odpowiednich wartościach bilansowych jest ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat.

7.9.3. Kompensowanie instrumentów finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe są kompensowane, a kwota netto wykazywana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeżeli istnieje aktualnie wymagalny tytuł prawny do kompensaty ujętych kwot oraz istnieje zamiar rozliczenia na zasadzie netto, jednoczesnej realizacji aktywów i rozliczenia zobowiązań.

7.9.4. Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

Ujęcie początkowe i późniejsza wycena

Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe, takie jak swapy procentowe, w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej.

Takie pochodne instrumenty finansowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej w dniu zawarcia kontraktu pochodnego, a następnie ponownie wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa finansowe, gdy wartość godziwa jest dodatnia, a jako zobowiązania finansowe, gdy wartość godziwa jest ujemna.

Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych są ujmowane bezpośrednio w sprawozdaniu z zysków lub strat, z wyjątkiem efektywnej części zabezpieczenia przepływów pieniężnych, która jest ujmowana w OCI, a następnie przenoszona do sprawozdania z zysków lub strat, gdy pozycja zabezpieczana ma wpływ na rachunek zysków i strat.

Dla celów rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia są klasyfikowane jako:

- zabezpieczenie przepływów pieniężnych – gdy zabezpiecza się narażenie na zmienność przepływów pieniężnych, które można przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub wysoce prawdopodobną planowaną transakcją lub ryzykiem walutowym wynikającym z nieujętego stałego zobowiązania,

W momencie ustanowienia powiązania zabezpieczającego, Grupa wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, do którego chce stosować rachunkowość zabezpieczeń, a także cel i strategię zarządzania ryzykiem w celu ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja obejmuje identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka oraz sposób, w jaki jednostka będzie oceniać efektywność zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu narażenia na zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Oczekuje się, że takie zabezpieczenia będą wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych i ocenia się je na bieżąco w celu stwierdzenia, czy rzeczywiście były wysoce skuteczne w okresach sprawozdawczych, na które zostały wyznaczone.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Efektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w OCI w rezerwie na zabezpieczenie przepływów pieniężnych, natomiast nieefektywną część ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z zysków lub strat. Rezerwa na zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest korygowana do niższej z dwóch wartości: skumulowanego zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym oraz skumulowanej zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanej.

Dla wszystkich innych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, kwota zakumulowana w OCI jest przenoszona do zysku lub straty jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczane przepływy pieniężne wpływają na zysk lub stratę.

Jeśli zaprzestaje się stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, kwota, która została zakumulowana w OCI, musi pozostać w zakumulowanym OCI, jeśli nadal oczekuje się wystąpienia zabezpieczanych przyszłych przepływów pieniężnych. W przeciwnym razie kwota ta zostanie niezwłocznie przeniesiona do zysku lub straty jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania. Po zaprzestaniu, gdy wystąpią zabezpieczane przepływy pieniężne, wszelkie kwoty pozostające w zakumulowanym OCI muszą być rozliczane w zależności od charakteru transakcji bazowej, jak opisano powyżej.

7.10. Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z dwóch wartości: kosztu wytworzenia i wartości netto możliwej do uzyskania.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia każdego produktu do jego obecnego miejsca i stanu są rozliczane w następujący sposób:

- surowce – koszt w oparciu o zasadę FIFO (ang. first in, first out),

- wyroby gotowe i produkcja w toku – koszt materiałów bezpośrednich i robocizny oraz część kosztów ogólnych produkcji w oparciu o normalną zdolność operacyjną.

Wartość netto możliwa do uzyskania to szacunkowa cena sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacunkowe koszty realizacji i szacunkowe koszty niezbędne do dokonania sprzedaży.

7.11. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe

Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o terminie zapadalności do trzech miesięcy.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmuje środki zdeponowane w banku na rachunku VAT.

Dla celów skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z gotówki i depozytów krótkoterminowych, zgodnie z powyższą definicją.

7.12. Rezerwy

Ogólne

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Jeżeli Grupa spodziewa się, że część lub całość rezerwy zostanie zwrócona, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty związane z rezerwą są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat po potrąceniu wszelkich zwrotów.

7.13. Świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne wypłacane są jako jednorazowe świadczenie po przejściu na emeryturę. Wysokość tych świadczeń zależy od liczby lat zatrudnienia i przeciętnego wynagrodzenia. Grupa tworzy rezerwę na świadczenia emerytalne w celu przyporządkowania kosztów tych świadczeń do okresów, których dotyczą. Zgodnie z MSR 19, świadczenia emerytalne są programem określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bilansowa zobowiązań Grupy wynikających z tych świadczeń jest obliczana na każdy dzień bilansowy. Saldo tych zobowiązań jest równe zdyskontowanym płatnościom, które zostaną dokonane w przyszłości oraz uwzględnia rotację pracowników i dotyczy okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji pracowników oparte są na danych historycznych.

7.14. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne oraz że kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, niezależnie od terminu dokonania płatności. Przychody wycenia się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, z uwzględnieniem umownie określonych warunków płatności oraz z wyłączeniem podatków lub ceł. Przed ujęciem przychodu muszą być również spełnione szczególne kryteria ujmowania opisane poniżej.

7.14.1. Przychody z tytułu umów z klientami

Przychody z działalności Grupy są ujmowane i prezentowane zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

Grupa ujmuje przychody w sposób odzwierciedlający przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi, w wysokości wynagrodzenia, do którego jednostka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za te dobra lub usługi (cena transakcyjna). Ujęcie przychodów następuje w momencie (lub w miarę) spełniania przez jednostkę obowiązku wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przeniesienie składnika aktywów następuje w momencie (lub w miarę) uzyskania przez klienta kontroli nad tym składnikiem.

Przychody Grupy z tytułu umów z klientami indywidualnymi obejmują głównie przychody z tytułu usług telekomunikacyjnych telefonii stacjonarnej i komórkowej. Usługi mogą być świadczone samodzielnie, ale także klienci mogą wybierać spośród różnych pakietów konwergentnych, które są tworzone z różnych taryf komórkowych i stacjonarnych.

Zapłata za pakiet (tj. cena transakcyjna) jest przypisywana do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia (np. poszczególnych usług w pakietach) i ujmowana jako przychód w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia (tj. w momencie przeniesienia kontroli nad każdą usługą na klienta).

Produkty i usługi	Rodzaj, termin spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia oraz istotne warunki płatności
Usługi telekomunikacji stacjonarnej i komórkowej	Usługi telekomunikacyjne stacjonarne i komórkowe są fakturowane w okresach miesięcznych. Grupa uznaje przychody w miarę świadczenia usług. Płatność jest wymagana wkrótce po dacie wystawienia faktury. W przypadku niektórych ofert handlowych, w których klienci nie płacą za usługi przez pewien okres w zamian za podpisanie umowy na czas określony (zachęty czasowe), całkowite przychody uzyskane w ramach umowy są rozłożone na okres obowiązywania umowy.
Pakiety konwergentne i inne pakiety	W przypadku pakietów konwergentnych i innych pakietów, takich jak sprzedaż różnych taryf usług, Grupa ujmuje poszczególne produkty i usługi oddzielnie, jeżeli są one odrębne – tzn. jeżeli usługę można oddzielnie zidentyfikować od innych pozycji pakietu i jeżeli klient może z niej skorzystać. Cena transakcyjna jest alokowana pomiędzy zobowiązaniami do wykonania świadczenia w pakiecie na podstawie względnych jednostkowych cen sprzedaży. Jednostkowe ceny sprzedaży usług w pakiecie ustalone są na podstawie obserwowalnej ceny (cenniki jednostkowe). Jeśli obserwowalna cena nie jest dostępna, szacuje się je przy użyciu metody koszt plus oczekiwana marża. W przypadku niektórych ofert handlowych, w których klienci nie płacą za usługi przez pewien okres w zamian za podpisanie umowy na czas określony (zachęty czasowe), całkowite przychody uzyskane w ramach umowy są rozłożone na okres obowiązywania umowy.
Oplaty za przyłączenie i instalację	Przychody z tytułu przyłączenia nowych abonentów do stacjonarnej sieci telekomunikacyjnej stanowią przychody uzyskane z tytułu zafakturowanych opłat za przyłączenie nowych abonentów oraz kosztów instalacji. Biorąc pod uwagę, że opłaty za podłączenie i instalację można rozdzielić na możliwe do zidentyfikowania składniki, przychody są rozpoznawane w momencie podłączenia użytkownika do sieci. Oplaty za podłączenie i instalację są naliczane i płacone wraz z pierwszą fakturą za abonament usług.
Leasing sprzętu	Przychody z tytułu leasingu sprzętu ujmowane są metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu, z wyjątkiem leasingu finansowego, w przypadku którego przychód ze sprzedaży środków trwałych, równy inwestycji leasingowej netto, ujmowany jest w momencie rozpoczęcia najmu, a przychód finansowy ujmowany jest przez okres najmu.
Inne usługi	Usługi nabywane poza umową (np. dodatki) traktowane są jako odrębna umowa i rozpoznawanie przychodów z tego tytułu odbywa się na podstawie faktycznego wykorzystania. Oplaty za dodatki są rozliczane i opłacane razem z fakturą za abonament usługi w danym okresie.
Sprzedaż towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów są ujmowane w momencie, gdy Grupa przekazuje nabywcy istotne korzyści wynikające z własności tych aktywów i nie jest już trwale zaangażowana w zarządzanie przekazanymi aktywami lub sprawowanie nad nimi efektywnej kontroli, co ma zwykle miejsce w momencie dostawy. Przychody ze sprzedaży towarów stanowią (i) sprzedaż sprzętu stronom zewnętrznym, (ii) przychody z projektów infrastrukturalnych oraz (iii) inne różne przychody. Przychody ze sprzedaży wszystkich materiałów stanowią detaliczną sprzedaż sprzętu mobilnego i stacjonarnego, z wyłączeniem sprzedaży sprzętu związanego ze świadczeniem usług informatycznych i integracyjnych.

7.14.2. Koszty umowy Koszty pozyskania i utrzymania abonentów

Grupa ujmuje jako składnik aktywów krańcowe koszty uzyskania kontraktu, jeśli jednostka spodziewa się odzyskać te koszty. Koszty krańcowe uzyskania umowy to koszty, które jednostka ponosi w celu uzyskania umowy z klientem, a których nie poniosłaby, gdyby nie uzyskała umowy.

Koszty umowy - koszty pozyskania i utrzymania abonentów (SARC - Subscribed Acquisition and Retention Costs) kapitalizowane jako koszty przyrostowe uzyskania kontraktu obejmują prowizje sprzedażowe dotyczące umów z pozyskanymi lub utrzymanymi abonentami. Koszty umów obejmują prowizje od sprzedaży dla agentów zewnętrznych i własnych pracowników sprzedaży, które można bezpośrednio przypisać do nabytego lub utrzymanego kontraktu. Koszty umowy są prezentowane jako aktywa trwałe, ponieważ oczekuje się, że korzyści ekonomiczne z tych aktywów zostaną osiągnięte w okresie dłuższym niż dwanaście miesięcy. W pozostałych przypadkach, w tym w przypadku innych kosztów pozyskania kontraktów, które nie mają charakteru inkrementalnego, takich jak stałe wynagrodzenie pracowników sprzedaży czy koszty reklamy, promocji, sponsoringu, komunikacji i marketingu marki, koszty te są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat w momencie ich poniesienia.

Skapitalizowane prowizje są amortyzowane metodą liniową, która jest zgodna z przekazaniem klientowi usług w momencie rozpoznania związanych z nimi przychodów (zob. Nota 17).

Koszty pozyskania i utrzymania klientów związane z umowami abonenckimi są kapitalizowane i ujmowane w miarę upływu czasu przez średni okres trwania umowy abonenckiej, który został oszacowany na 24 miesiące.

Skapitalizowane koszty kontraktów ulegają utracie wartości, jeśli rzeczywisty średni czas trwania relacji staje się znacząco krótszy niż pierwotnie zakładany, co jest łącznym efektem wzrostu liczby przedterminowych wypowiedzeń kontraktów i spadku liczby przedłużeń kontraktów. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu kosztów umowy przewyższa pozostałą kwotę zapłaty, którą Grupa spodziewa się otrzymać w zamian za dobra lub usługi, których składnik aktywów dotyczy, pomniejszoną o koszty, które są bezpośrednio związane z dostarczeniem tych dóbr lub usług i które nie zostały ujęte jako koszty.

7.14.3. Aktywa z tytułu umów

Aktywa z tytułu umów to prawo Grupy do otrzymania wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które Grupa przekazała klientowi, gdy prawo to jest uwarunkowane czymś innym niż upływ czasu (na przykład dostarczeniem innych elementów umowy). Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu umów głównie z umów, w których występują usługi świadczone w czasie z okresami o obniżonej cenie. Grupa uznaje aktywa z tytułu umów za obrotowe, ponieważ oczekuje się, że zostaną one zrealizowane w normalnym cyklu operacyjnym.

7.14.4. Zobowiązania z tytułu umów

Zobowiązania z tytułu umów obejmują zobowiązanie Grupy do przekazania towarów lub usług klientowi, za które Grupa otrzymała zapłatę od klienta końcowego lub kwotę należną. Grupa rozpoznaje zobowiązanie z tytułu umów głównie z tytułu umów, w których płatność otrzymywana jest z góry, natomiast przychody są odraczane.

7.15. Dotacje rządowe

Dotacje rządowe są ujmowane, jeżeli istnieje uzasadnione przekonanie, że dotacja zostanie otrzymana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. Jeżeli dotacja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób systematyczny w okresach, w których ponoszone są związane z nią koszty, które ma ona kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, jest ona prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przychód przyszłych okresów, który jest ujmowany jako przychód w równych kwotach przez przewidywany okres użytkowania związanego z nim składnika aktywów. Gdy Grupa otrzymuje dotacje do aktywów niepieniężnych, składnik aktywów i dotacja są ujmowane w wartości nominalnej i uwalniane do zysku lub straty w ciągu przewidywanego okresu użytkowania składnika aktywów, w oparciu o schemat konsumpcji korzyści ze składnika aktywów w równych rocznych ratach.

7.16. Podatki***Podatek bieżący***

Aktywa i zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego za okres bieżący wycenia się w wysokości kwot przewidywanych do odzyskania od organów podatkowych lub zapłacenia na ich rzecz (lub odpowiednio należności od organów podatkowych), w oparciu o stawki podatku dochodowego oraz zgodnie z przepisami podatkowymi, które prawnie lub faktycznie obowiązują na dzień bilansowy.

Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w sprawozdaniu z zysków lub strat. Kierownictwo okresowo ocenia stanowiska zajęte w zeznaniach podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których obowiązujące przepisy podatkowe podlegają interpretacji i w razie potrzeby tworzy odpowiednie rezerwy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej podatek odroczony jest ujmowany metodą zobowiązań bilansowych w odniesieniu do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień sprawozdawczy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy, składnika aktywów lub zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową; oraz
- w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i udziałach we wspólnych przedsięwzięciach, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, że w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, przeniesienia niewykorzystanych ulg podatkowych oraz przeniesienia niewykorzystanych strat podatkowych w zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych, przeniesienie niewykorzystanych ulg podatkowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczący ujemnych różnic przejściowych powstaje w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową; oraz
- w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie różnic przejściowych.

Wartość bilansowa aktywów z tytułu podatku odroczonego jest weryfikowana na każdy dzień sprawozdawczy i ulega zmniejszeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego. Nieujęte aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i są ujmowane w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały lub obowiązywały w sposób istotny na dzień sprawozdawczy.

Podatek odroczony dotyczący pozycji ujętych poza zyskiem lub stratą ujmuje się również poza zyskiem lub stratą: w pozostałych całkowitych dochodach - jeżeli dotyczy pozycji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach, lub w kapitale własnym - jeżeli dotyczy pozycji ujętych w kapitale własnym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane wtedy i tylko wtedy, gdy istnieje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku z rezerwami z tytułu bieżącego podatku oraz gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nakładanego przez te same organy podatkowe.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa ujmuje się po pomniejszeniu o kwotę podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- jeżeli podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organu podatkowego, wówczas podatek od towarów i usług jest ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów

lub jako część pozycji kosztowej, oraz

- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub wymagająca zapłaty jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozycja należności lub zobowiązań.

Niepewne stanowisko podatkowe

Jeżeli według oceny Grupy jest prawdopodobne, że organy podatkowe zaakceptują niepewne traktowanie w zakresie podatkowym lub grupę niepewnego traktowania w zakresie podatkowym, Grupa ustala dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe i niewykorzystane ulgi podatkowe oraz stawki podatkowe, po uwzględnieniu w zeznaniu podatkowym zastosowanego lub planowanego podejścia do opodatkowania.

Jeżeli Grupa stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, aby organy podatkowe zaakceptowały niepewne traktowanie w zakresie podatkowym lub grupę niepewnego traktowania w zakresie podatkowym, Grupa uwzględnia wpływ tej niepewności przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub stawek podatkowych. Grupa rozlicza ten efekt za pomocą następujących metod:

- określenie najbardziej prawdopodobnej kwoty - jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników,
- podanie kwoty oczekiwanej - jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników, lub
- stosując podejście „wszystko albo nic”.

7.17. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować do nabycia, budowy lub wytworzenia składnika aktywów, którego przygotowanie do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży wymaga znacznego okresu czasu, są kapitalizowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Wszystkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane w kosztach w okresie, w którym powstały. Koszty finansowania zewnętrznego składają się z odsetek i innych kosztów, które jednostka ponosi w związku z pożyczaniem środków.

7.18. Waluty obce

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy prezentowane jest w złotych polskich, które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Dla każdej jednostki Grupa ustala walutę funkcjonalną i pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym każdej jednostki są wyceniane w tej walucie funkcjonalnej. Grupa stosuje bezpośrednią metodę konsolidacji i w momencie zbycia jednostki zagranicznej zysk lub strata, które są przeklasyfikowane do zysku lub straty, odzwierciedlają kwotę, która wynika z zastosowania tej metody.

Aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane po kursie spot waluty funkcjonalnej na dzień sprawozdawczy.

Pozycje niepieniężne, które są wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej, są przeliczane przy użyciu kursów wymiany z dnia pierwszych transakcji. Pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej są przeliczane przy użyciu kursów wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia pozycji niepieniężnych wycenianych w wartości godziwej są traktowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej danej pozycji (tj. różnice z przeliczenia pozycji, których zysk lub strata z tytułu wartości godziwej jest ujmowana w OCI lub w zysku lub stracie, są również ujmowane odpowiednio w OCI lub w zysku lub stracie).

Przy ustalaniu kursu kasowego, który należy zastosować w momencie początkowego ujęcia odnośnego składnika aktywów, kosztu lub przychodu (lub jego części) z tytułu usunięcia z bilansu niepieniężnego składnika aktywów lub niepieniężnego zobowiązania z tytułu zaliczki, za dzień zawarcia transakcji uznaje się dzień, w którym Grupa początkowo ujęła niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie z tytułu zaliczki. W przypadku wielokrotnych płatności lub otrzymywania zaliczek, Grupa ustala datę transakcji dla każdej płatności lub otrzymania zaliczki.

8. Nowe zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2024 roku.

Zmienione standardy i interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2024 roku zostały zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w dniu ich wejścia w życie i nie miały istotnego wpływu na ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji Grupy:

- Zmiana do MSSF 16 Leasing: Zobowiązania z tytułu sprzedaży i leasingu zwrotnego

Zmiana do MSSF 16 Leasing określa wymogi, jakie sprzedający-leasingobiorca stosuje do wyceny zobowiązania z tytułu leasingu powstałego w wyniku transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, aby zapewnić, że sprzedający-leasingobiorca nie ujmie żadnej kwoty zysku lub straty, związanej z zachowanym przez niego prawem do użytkowania.

Nowy standard nie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 7 i MSSF 7 Umowy w sprawie finansowania dostawców

Zmiany do MSR 7: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7: Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji wyjaśniają cechy umów w sprawie finansowania dostawców i wymagają dodatkowego ujawnienia takich umów. Zawarte w tych zmianach wymogi dotyczące ujawniania informacji mają pomóc użytkownikom sprawozdań finansowych lepiej rozumieć wpływ umów w sprawie finansowania dostawców na zobowiązania, przepływy pieniężne jednostki oraz ekspozycję na ryzyko płynności.

Nowy standard nie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych

Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe, oraz Zobowiązania długoterminowe powiązane z warunkami (kovenantami):

Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych wyjaśniają, że zobowiązania są klasyfikowane jako krótkoterminowe lub długoterminowe, w zależności od praw, jakie istnieją na koniec okresu sprawozdawczego.

Klasyfikacja nie jest uzależniona od oczekiwań jednostki ani zdarzeń następujących po dniu bilansowym. Warunki (kowenanty) umów kredytowych nie mają wpływu na klasyfikację zobowiązania jako krótkoterminowe lub długoterminowe na dzień bilansowy, jeżeli jednostka musi je spełnić dopiero po dniu bilansowym. Jeżeli jednak jednostka musi spełnić warunek (kowenant) w dniu bilansowym lub wcześniej, to należy to uwzględnić przy klasyfikacji na zobowiązania krótkoterminowe lub długoterminowe, nawet jeżeli spełnienie warunku (kowenantu) weryfikowane jest dopiero po dniu sprawozdawczym. Zmiany wymagają ujawnienia informacji, jeśli jednostka klasyfikuje zobowiązanie jako długoterminowe, a zobowiązanie to podlega warunkom (kovenantom), które jednostka musi spełnić w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nowy standard nie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

8.1. Przekształcenie danych porównawczych

W 2024 r. Grupa skorygowała następujące błędy:

- Zmiana skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w celu skorygowania prezentacji wartości niematerialnych z fazy wdrożenia z lat ubiegłych, które zostały nieprawidłowo sklasyfikowane jako rzeczowe aktywa trwałe. Zmiana została dokonana w pozycji Rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 6 023 tys. zł (zmniejszenie) oraz w pozycji Wartości niematerialne (zwiększenie) na dzień 31 grudnia 2023 r.
- Zmiana skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w celu skorygowania prezentacji rezerw z poprzedniego roku. Zostały one nieprawidłowo sklasyfikowane jako krótkoterminowe, podczas gdy rozliczenie może zostać odroczone o ponad 12 miesięcy od dnia bilansowego okresu sprawozdawczego – zatem rezerwy te są długoterminowe. Zmianę wprowadzono w pozycji Rezerwy krótkoterminowe w kwocie 10 448 tys. zł (zmniejszenie) oraz w pozycji Rezerwy długoterminowe w kwocie 10 448 tys. zł (zwiększenie) na dzień 31 grudnia 2023 r.

- Zmiana skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w celu skorygowania prezentacji z poprzedniego roku. Zmianę wprowadzono w pozycji Prawo do użytkowania w kwocie 10 867 tys. zł (zmniejszenie) oraz w pozycji Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu w kwocie 10 050 tys. zł (zmniejszenie) oraz w pozycji Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu w kwocie 817 tys. zł (zmniejszenie), na dzień 31 grudnia 2023 r. Zmianę wprowadzono w pozycji Prawo do użytkowania w kwocie 11 828 tys. zł (zmniejszenie) oraz w pozycji Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego w kwocie 10 932 tys. zł (zmniejszenie) oraz w pozycji Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego w kwocie 896 tys. zł (zmniejszenie), na dzień 1 stycznia 2023 r. Powodem zmiany była korekta matematycznego błędu polegającego na podwójnym księgowaniu tych samych umów leasingowych.
- Zmiana skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w celu skorygowania prezentacji z poprzedniego roku. Zmiana nastąpiła w pozycji pozostałe rezerwy w kwocie 23 710 tys. zł (zmniejszenie) oraz w pozycji zyski z lat ubiegłych w kwocie 23 710 tys. zł (zwiększenie). Zmiana nastąpiła w pozycji pozostałe rezerwy w kwocie 4 524 tys. zł (zwiększenie) oraz w pozycji zyski z lat ubiegłych w kwocie 4 524 tys. zł (zmniejszenie) na dzień 1 stycznia 2023 r. Powodem tej zmiany była prezentacja jako odrębnych składników kapitału własnego łącznej kwoty pozostałych całkowitych dochodów wynikających z zysków/strat z instrumentów zabezpieczających, które poprzednio były prezentowane w zyskach z lat ubiegłych.
- Zmiana skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w celu skorygowania prezentacji z poprzedniego roku. Zmiana nastąpiła w pozycji długoterminowe oprocentowane kredyty i pożyczki w kwocie 57 915 tys. zł (zmniejszenie), w pozycji krótkoterminowe oprocentowane kredyty i pożyczki w kwocie 18 534 tys. zł (zmniejszenie), w pozycji rezerwa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 19 066 tys. zł (zwiększenie) oraz w pozycji zysk z lat ubiegłych w kwocie 57 383 tys. zł (zwiększenie), na dzień 31 grudnia 2023 r. Zmiana nastąpiła w pozycji długoterminowe oprocentowane kredyty i pożyczki w kwocie 53 518 tys. zł (zmniejszenie), w pozycji krótkoterminowe oprocentowane kredyty i pożyczki w kwocie 14 070 tys. zł (zmniejszenie), w pozycji rezerwa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 16 857 tys. zł (zwiększenie) oraz w pozycji zysk z lat ubiegłych w kwocie 50 732 tys. zł (zwiększenie), na dzień 1 stycznia 2023 r. Powodem tej zmiany było ujęcie w księgach Odin Holdings S.å r.l wyceny pożyczki od wspólników według zamortyzowanego kosztu zgodnie z wymogami MSSF 9, podczas gdy wcześniej była ona wyceniana według wartości nominalnej plus odsetki umowne - w kwocie różnej od zamortyzowanego kosztu.
- Zmiana skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych w celu skorygowania prezentacji z poprzedniego roku. Pozycje prezentowane wcześniej w przepływach pieniężnych z działalności finansowej w odrębnych pozycjach, tj. dotacje otrzymane i dotacje zwrócone, zostały przeniesione do przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej. Zmianę wprowadzono w pozycji Dotacje otrzymane w kwocie 112 240 tys. zł oraz w pozycji Dotacje zwrócone w kwocie 6 462 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 r. Powodem tej zmiany było prawidłowe przedstawienie dotacji unijnych otrzymanych na zakup rzeczowych aktywów trwałych w ramach działalności inwestycyjnej.
- Zmiana skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych w celu skorygowania prezentacji z poprzedniego roku. Zmianę wprowadzono w pozycji Strata przed opodatkowaniem w kwocie 8 860 tys. zł (zwiększenie) oraz w pozycji Zmiana netto przychodów i kosztów finansowych w kwocie 8 860 tys. zł (zmniejszenie) na dzień 31 grudnia 2023 r. Powodem tej zmiany było ujęcie w księgach Odin Holdings S.å r.l wyceny pożyczki od wspólników według zamortyzowanego kosztu zgodnie z wymogami MSSF 9, podczas gdy wcześniej była ona wyceniana według wartości nominalnej plus odsetki umowne - w kwocie różnej od zamortyzowanego kosztu.

Grupa dodatkowo zmieniła prezentację niektórych pozycji Skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Przyczynę zmiany oraz jej wpływ na dane porównawcze opisujemy poniżej:

Zmiany prezentacji Skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2023 r.

- Zmiana Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wynikająca ze zmiany zasad polityki rachunkowości. Pozycje, które wcześniej prezentowane były jako Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne w odrębnych pozycjach, tj. Rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych, zostały przeniesione do:
 - pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Zmianę wprowadzono w pozycji Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne w kwocie 25 630 tys. zł (zmniejszenie) oraz w pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 25 630 tys. zł (zwiększenie) na dzień 31 grudnia 2023 r.
 - pozycji Zobowiązania z tytułu umów Zmiana skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w celu skorygowania prezentacji z poprzedniego roku. Zmianę wprowadzono w pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 5 254 tys. zł (zwiększenie) oraz w pozycji Zobowiązania z tytułu umów w kwocie 5 254 tys. zł (zmniejszenie).

- Zmiana Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wynikająca ze zmiany zasad polityki rachunkowości. Pozycje, które wcześniej prezentowane były jako Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w odrębnych pozycjach, tj. Rezerwy na niewykorzystane urlopy, zostały przeniesione do:
 - pozycji Rezerwy krótkoterminowe. Zmianę wprowadzono w pozycji Rezerwy krótkoterminowe w kwocie 3 679 tys. zł (zwiększenie) oraz w pozycji Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne w kwocie 3 679 tys. zł (zmniejszenie) na dzień 31 grudnia 2023 r.
- Zmiana skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych w celu skorygowania prezentacji z poprzedniego roku. Pozycje, które wcześniej prezentowane były jako Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych, zobowiązań z tytułu umów i dotacji rządowych w odrębnych pozycjach, tj. Rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych, zostały przeniesione do:
 - pozycji Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań Zmianę wprowadzono w pozycji Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych, zobowiązań z tytułu umów i dotacji rządowych w kwocie 30 884 tys. zł (zmniejszenie) oraz w pozycji Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w kwocie 30 884 tys. zł (zwiększenie) na dzień 31 grudnia 2023 r.
- Zmiana Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych wynikająca ze zmiany zasad polityki rachunkowości. Pozycje, które wcześniej prezentowane były jako Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych, zobowiązań z tytułu umów i dotacji rządowych w odrębnych pozycjach, tj. Rezerwy na niewykorzystane urlopy, zostały przeniesione do:
 - pozycji Zmiana stanu rezerw. Zmianę wprowadzono w pozycji Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych, zobowiązań z tytułu umów i dotacji rządowych w kwocie 3 679 tys. zł (zmniejszenie) oraz w pozycji Zmiana stanu rezerw w kwocie 3 679 tys. zł (zwiększenie) na dzień 31 grudnia 2023 r.

Zmiany prezentacji Skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 1 stycznia 2023 r.

- Zmiana Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wynikająca ze zmiany zasad polityki rachunkowości. Pozycje, które wcześniej prezentowane były jako Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne w odrębnych pozycjach, tj. Rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych, zostały przeniesione do:
 - pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Zmianę wprowadzono w pozycji Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne w kwocie 28 043 tys. zł (zmniejszenie) oraz w pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 28 043 tys. zł (zwiększenie) na dzień 1 stycznia 2023 r., oraz
 - pozycji Zobowiązania z tytułu umów Zmiana skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w celu skorygowania prezentacji z poprzedniego roku. Zmianę wprowadzono w pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 6 435 tys. zł (zwiększenie) oraz w pozycji Zobowiązania z tytułu umów w kwocie 6 435 tys. zł (zmniejszenie).

9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości przy Komitecie ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej wydała następujące standardy i interpretacje, które nie są jeszcze obowiązujące:

- Zmiany do MSR 21: Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienności (wydana 15 sierpnia 2023 r.) – na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego jeszcze nie zatwierdzona przez UE – obowiązująca dla lat obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych (wydana w dniu 30 maja 2024 r.) Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 będą obowiązywały dla rocznych okresów sprawozdawczych zaczynających się w dniu 1 stycznia 2026 r. lub później, przy czym dopuszcza się wcześniejsze zastosowanie pod warunkiem przeprowadzenia procesu zatwierdzenia.
- MSSF 18: Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych (opublikowano 9 kwietnia 2024 r.) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- MSSF 19: Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnianie informacji (wydany 9 maja 2024 r.) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony jeszcze przez UE – obowiązujący dla lat obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później;

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (wydany 30 stycznia 2014 roku) – Komisja Europejska zdecydowała się nie rozpoczynać procesu zatwierdzania przejściowego standardu MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (wydanego w dniu 30 stycznia 2014 r.) i poczekać na ostateczny standard MSSF;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (wydane 11 września 2014 r.) – proces zatwierdzenia tych zmian został odłożony przez UE – data wejścia w życie została odroczone bezterminowo przez IASB;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (wydane w dniu 18 lipca 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;
- Roczne poprawki do MSSF: MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy; MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji; MSSF 9 Instrumenty finansowe; MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, oraz MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Zmiany zawierają wyjaśnienie postanowień standardów w zakresie ujmowania i wyceny – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE

Daty wejścia w życie są datami podanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Daty wejścia w życie w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat wejścia w życie podanych w standardach i są publikowane w momencie zatwierdzenia standardów przez Unię Europejską.

Grupa jest w trakcie oceny prawdopodobnego wpływu przyjęcia powyższych standardów i interpretacji.

10. Przychody i koszty

10.1. Przychody z tytułu umów z klientami

10.1.1. Zdezagregowane informacje o dochodach

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
1. Przychody ze sprzedaży usług	623 335 972,39	570 380 316,51
Usługa telewizji kablowej	135 249 352,05	139 877 205,82
Usługi internetowe	170 349 732,49	172 395 087,00
Głosowa stacjonarna	20 949 860,33	4 926 212,55
Usługi hurtowe	194 567 370,98	158 005 331,06
Usługi biznesowe*	79 824 707,64	74 421 385,10
Głosowa mobilna i dane mobilne	10 419 157,84	9 822 645,45
Budowa sieci telekomunikacyjnych	3 700 008,36	3 860 437,70
Inne usługi	8 275 782,70	7 072 011,83

2. Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	1 549 104,86	1 866 087,72
Przychody netto ze sprzedaży ogółem	624 885 077,25	572 246 404,23

* Kategoria Usług biznesowych obejmuje przychody INEA od firm i podmiotów publicznych, z tytułu dostępu do Internetu, Internetu dla klientów biznesowych oraz transmisji (przesyłu) danych.

Grupa ujmuje przychody w określonym momencie związanym z budową sieci telekomunikacyjnych i innych usług. Wszystkie inne przychody, o których mowa powyżej obejmują przychody ujmowane w miarę upływu czasu.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów Grupy dla poszczególnych klientów oraz przychodów dla jednostek za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Osoby fizyczne	326 548 944,87	317 198 505,37
Podmioty	298 336 132,38	255 047 898,86
Przychody netto ze sprzedaży ogółem	624 885 077,25	572 246 404,23

W 2024, przychody Grupy zostały zrealizowane w Polsce z wyjątkiem kwoty 146 644,30 zł. W 2023 przychody Grupy były realizowane w Polsce.

10.1.2. Aktywa z tytułu umów

Aktywa z tytułu umów na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku przedstawia poniższa tabela:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Aktywa z tytułu umów, w tym:	403 467,99	462 892,44
Świadczenie usług	403 467,99	462 892,44

Grupa ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu umów, który dotyczy prawa Grupy do wynagrodzenia za towary lub usługi przekazane klientom, gdy prawo to jest uwarunkowane czymś innym niż upływ czasu. Aktywa z tytułu umów dotyczą przede wszystkim rozpoznania przychodów z tytułu przekazanych usług w okresach promocyjnych z rabatami cenowymi.

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 roku oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku Grupa nie ujęła żadnych oczekiwanych strat kredytowych związanych z aktywami z tytułu umów.

10.2. Pozostałe przychody operacyjne

Poniższa tabela przedstawia pozostałe przychody operacyjne za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
1. Zysk ze sprzedaży aktywów niefinansowych	0,00	2 162 796,72
2. Subwencje i dotacje rządowe	52 147 770,18	36 835 558,24
3. Pozostałe przychody operacyjne	7 264 099,16	2 502 287,42
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych	3 749 444,87	980 982,06
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	152 298,82	411 451,34
Otrzymane odszkodowanie	972 539,71	415 998,13
Przychody z tytułu najmu	171 980,00	134 888,96
Odwrocenie rezerw	0,00	48 270,83
Umorzenie zobowiązań z tytułu likwidacji	366 220,00	17 900,00
Różnice inwentaryzacyjne	1 113 394,93	6 719,65
Utylizacja odpadów	324 305,54	74 979,00
Pozostałe przychody	413 915,29	411 097,45
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	59 411 869,34	41 500 642,38

Zysk ze zbycia aktywów niefinansowych w wysokości 2.16 mln zł w 2023 r. dotyczył głównie sprzedaży samochodów poleasingowych w Fiberhost SA oraz Fiber#1.

Zwiększenie odwrócenia odpisu aktualizującego wartość środków trwałych wynikało głównie z likwidacji środków trwałych.

10.3. Koszty operacyjne

10.3.1. Surowce

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa poniosła koszty zużytych surowców oraz koszty sprzedanych towarów i materiałów w wysokości 23,07 mln zł (2023: 21,9 mln zł). Koszty zużycia materiałów w wysokości 21,5 mln zł (2023: 19,83 mln zł) dotyczyły głównie kosztów zużycia energii oraz kosztów materiałów. Koszty sprzedanych towarów i materiałów wyniosły 1,57 mln zł (2023: 2,04 mln zł) i dotyczyły przychodów ze sprzedaży materiałów i towarów w wysokości 1,55 mln zł (2023: 1,87 mln zł) – patrz Nota 10.1.1.

10.3.2. Koszty świadczeń pracowniczych

Poniższa tabela przedstawia koszty świadczeń pracowniczych za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Wynagrodzenia pracowników	59 851 182,20	65 175 176,47
Premie dla pracowników	14 741 751,71	14 872 410,49
Zabezpieczenia społeczne	14 189 624,46	15 494 877,97
Fundusz świadczeń socjalnych (Nota 13)	1 794 291,37	1 433 538,15
Pozostałe	1 176 573,06	2 057 229,99
Razem	91 753 422,80	99 033 233,07

10.3.3. Pozostałe podatki i opłaty

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa poniosła 37,29 mln zł kosztów z tytułu podatków i innych opłat (2023: 29,56 mln zł). W skład tych podatków i opłat wchodzi głównie:

- podatki od nieruchomości – 31,53 mln zł (2023: 22,95 mln zł),
- opłaty na rzecz stowarzyszeń twórców – 3,10 mln zł (2023: 3,22 mln zł),
- pozostałe opłaty – 2,66 mln zł (2023: 3,40 mln zł).

10.4. Przychody finansowe

Poniższa tabela przedstawia przychody finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
1. Przychody z tytułu odsetek	726 784,09	2 116 949,36
Odsetki za zwłokę	4 869,03	3 755,20
Odsetki od udzielonych pożyczek	509 191,49	1 750 219,60
Pozostałe	212 723,57	362 974,56
2. Pozostałe	2 451 444,76	971 701,77
Dodatnie różnice kursowe netto	82 358,78	775 321,39
Niezrealizowana wycena zabezpieczeń (IRS)	2 302 695,62	0,00
Pozostałe	66 390,36	196 380,38
Przychody finansowe ogółem	3 178 228,85	3 088 651,13

10.5. Koszty finansowe

Poniższa tabela przedstawia koszty finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
1. Koszty odsetek	316 820 001,50	174 537 655,80
Oprocentowane kredyty i pożyczki	295 067 849,14	156 405 501,24
Odsetki od zaległych płatności	765 199,40	18 697,24
Odsetki od leasingu	18 916 840,95	17 054 063,12
Pozostałe koszty odsetkowe	2 070 111,98	1 059 394,20
2. Strata z tytułu zbycia inwestycji	0,00	2 829,74
3. Pozostałe	10 778 256,23	16 456 523,73
Niezrealizowana wycena zabezpieczeń (IRS)	0,00	13 066 461,74
Prowizje od nieudostępnionych transz kredytu	8 298 664,97	0,00
Strata z tytułu sprzedanych należności od abonentów	1 959 975,13	2 852 336,76
Pozostałe opłaty bankowe	417 750,27	407 506,02
Pozostałe	101 865,86	130 219,21
Koszty finansowe ogółem	327 598 257,73	190 997 009,27

Prowizje od nieudostępnionych transz kredytu dotyczą opłat za zaangażowanie.

11. Koszty leasingu

Poniższa tabela przedstawia kwoty z tytułu leasingu ujęte w zysku lub stracie.

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Amortyzacja prawa do użytkowania (patrz Nota 14)	24 187 469,78	22 594 834,57
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	18 916 840,95	17 054 063,12
Razem	43 104 310,73	39 648 897,69

12. Podatek dochodowy**12.1. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego**

Główne składniki obciążenia z tytułu podatku dochodowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r. były następujące:

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Obciążenie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	(10 800 893,40)	(4 634 797,53)
Związane z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	8 800 017,80	(1 798 344,44)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	(2 000 875,60)	(6 433 141,98)

Skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów (OCI)	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Podatek odroczony związany z pozycjami ujętymi w OCI w ciągu roku:		
Podatek odroczony dotyczący składników zabezpieczenia przepływów pieniężnych	5 144 162,00	(6 622 784,00)
Odpis z tytułu podatku odroczonego na OCI	5 144 162,00	(6 622 784,00)

12.2. Uzgodnienie obciążenia z tytułu podatku dochodowego

Uzgodnienie pomiędzy kosztem podatkowym a iloczynem zysku księgowego i krajowej stawki podatkowej za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r. przedstawia się następująco:

Efektywna stawka podatkowa	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(253 392 746,85)	(128 907 030,17)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat	(2 000 875,60)	(6 433 141,98)
Wyjaśnienie:		
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce. tj. 19%	(48 144 621,90)	(24 492 335,73)
Nieskapitalizowana strata podatkowa	19 286 199,74	11 964 890,31
Różnice trwale *	35 094 824,49	22 852 797,71
Wykorzystanie strat podatkowych bez rozpoznanego wcześniej aktywa z tytułu podatku odroczonego	(1 407 954,47)	(1 334 153,10)
Skutek podatku odroczonego, który nie został rozpoznany na dzień bilansu otwarcia	434 168,58	(2 160 821,55)
Nieujęte aktywa z tytułu podatku odroczonego od różnic przejściowych	0,00	(1 269 339,39)
Różnica stawek podatku dochodowego	(3 261 740,85)	526 302,28
Pozostałe	0,00	345 801,44
Podatek według efektywnej stawki podatku dochodowego	2 000 875,60	6 433 141,98
Efektywna stawka podatku dochodowego (%)	(0,8%)	(5,0%)

* Różnice trwale to głównie koszty związane z naliczonymi odsetkami od pożyczki właściciela, które są trwale nieodliczalne na potrzeby podatkowe (koszty finansowe związane z nabyciem spółki), a także odsetki przekraczające próg „cienkiej kapitalizacji” oraz inne koszty trwale wyłączone z kosztów podatkowych.

ODIN HOLDINGS S.À R.L.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024 R.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

12.3. Podatek odroczony

Podatek odroczony powstaje od następujących pozycji:

	Bilans na dzień 31 grudnia 2024 r.		Bilans na dzień 31 grudnia 2023 r.		Zmiana stanu podatku odroczonego 2024/2023	Zmiana stanu podatku odroczonego 2023/2022
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Aktywa	2 735 185,32	190 010 526,71	4 801 478,96	204 237 603,88	12 160 783,52	(10 364 852,80)
Wartości niematerialne i prawne, prawo do użytkowania oraz rzeczowe aktywa trwałe	1 850 009,30	173 216 528,88	1 716 013,15	172 878 852,35	(203 680,39)	(7 767 646,25)
Pożyczki udzielone (odsetki naliczone)	0,00	6 270 556,28	0,00	23 691 381,00	17 420 824,72	(3 305 761,74)
Pozostałe (w tym rozliczenia międzyokresowe bierne - opłaty z tytułu kredytu)	185 895,00	10 474 294,55	0,00	7 667 370,53	(2 621 029,02)	0,00
Należności	699 281,01	49 147,00	3 085 465,81	0,00	(2 435 331,80)	708 555,19
Zobowiązania	71 462 287,26	658 649,56	81 528 102,17	2 219 536,75	(8 504 927,72)	15 189 292,35
Rezerwy	13 409 938,00	0,00	11 367 940,00	0,00	2 041 998,00	1 165 162,00
Zobowiązania z tytułu leasingu	51 123 328,27	0,00	50 802 639,17	0,00	320 689,09	1 928 028,66
Przychody przyszłych okresów	463 435,58	0,00	875 598,00	0,00	(412 162,42)	306 643,00
Zobowiązania z tytułu umów	0,00	0,00	277 521,00	0,00	(277 521,00)	(460 905,00)
Pożyczki i inne zobowiązania	5 430 632,00	554 987,00	18 017 161,00	496 927,00	(12 644 589,00)	12 667 677,71
Pozostałe	1 034 953,41	103 662,56	187 243,00	1 722 609,75	2 466 657,61	(417 314,01)
Aktywa/rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	74 197 472,58	190 669 176,27	86 329 581,14	206 457 140,63		
Obciążenie z tytułu podatku odroczonego ujęte w sprawozdaniu z zysków lub strat					(8 800 017,80)	1 798 344,44
Obciążenie z tytułu podatku odroczonego ujęte w pozostałych całkowitych dochodach					5 144 162,00	(6 622 784,00)
*Korekta prezentacji	(23 740 745,76)	(23 299 978,76)	(28 374 289,93)	(28 374 289,93)		
Rezerwa/aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	50 456 726,82	166 928 430,51	57 955 291,21	178 082 850,70		

* Korekta saldowania aktywów z tytułu podatku odroczonego i rezerw z tytułu podatku odroczonego

PoniŹsza tabela przedstawia wpływ podatkowy na straty, od których nie rozpoznano podatku odroczonego na dzieŹ 31 grudnia 2024 roku:

	Od roku obrotowego 2024	Od roku obrotowego 2023	Od roku obrotowego 2022	Od roku obrotowego 2021	Od roku obrotowego 2020	RAZEM
Fiberhost S.A.	6 803 374,74	7 255 190,00	6 945 708,11	5 049 611,88	0,00	26 053 884,73
Webtouch Sp. z o.o. II SKA (dawniej: Easyhost Sp. z o.o. SKA)	0,00	0,00	0,00	0,00	973 187,43	973 187,43
Zelda Sp. z o.o. SKA	0,00	85 276,46	0,00	112 738,64	1 148 325,30	1 346 340,40
Webtouch Sp. z o.o.	0,00	262 683,34	186 237,18	292 652,70	477 539,07	1 219 112,29
Webtouch Sp. z o.o. SKA	0,00	0,00	0,00	0,00	487 120,07	487 120,07
Zelda Sp. z o.o.	0,00	212 687,28	112 985,48	34 130,12	564 674,21	924 477,09
Fibee I Sp. zo.o.	6 524 978,30	2 808 228,77	0,00	422 673,62	0,00	9 755 880,69
Fibee IV Sp. zo.o.	5 914 527,70	813 650,20	0,00	0,00	0,00	6 728 177,89
Pozostałe	43 319,00	40 254,54	35 285,59	39 814,68	40 264,46	198 938,27
Razem	19 286 199,74	11 477 970,59	7 280 216,36	5 951 621,65	3 691 110,53	47 687 118,87

Grupa posiada straty podatkowe w wysokości 47 687 118,87 zł do odliczenia od przyszłych zysków podatkowych Grupy, w której powstały straty. Straty z lat ubiegłych są dostępne przez 14 lat dla Jednostki Dominującej i 5 lat dla pozostałych podmiotów z Grupy. Straty podatkowe dotyczą jednostek, które mają historię strat, nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby te straty zostały wykorzystane do skompensowania przyszłych zysków do opodatkowania przez te jednostki lub gdzie indziej w Grupie.

13. Aktywa i zobowiązania Funduszu Świadczeń Socjalnych

Ustawa o Funduszu świadczeń socjalnych z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) w Polsce wymaga od przedsiębiorstw, które zatrudniają więcej niż 50 pracowników w pełnym wymiarze czasu pracy, utworzenia i prowadzenia Funduszu świadczeń socjalnych („Fundusz”). Grupa prowadzi taki Fundusz (na odrębnym rachunku bankowym) i dokonuje na niego okresowych wpłat, które obciążają koszty. Wpłaty są oparte na minimalnej wymaganej kwocie, oraz są deponowane na osobnym rachunku bankowym. Celem Funduszu jest dofinansowanie funkcjonowania działalności socjalnej Grupy, pożyczek dla pracowników oraz innych wydatków socjalnych.

Grupa dokonała kompensaty aktywów Funduszu ze zobowiązaniem wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią odrębnych aktywów Grupy. W rezultacie saldo netto na dzieŹ 31 grudnia 2024 r. wyniosło (60) tys. zł (2023: 130 tys. zł).

Strukturę oraz rodzaje aktywów, zobowiązań i kosztów związanych z Funduszem świadczeń socjalnych przedstawia poniŹsza tabela:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Środki pieniężne funduszu	1 347 615,92	792 471,08
Zobowiązania funduszu	(1 407 809,92)	(662 575,51)
Saldo po kompensacji	(60 194,00)	129 895,57

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Transfery dokonane w ciągu roku do Funduszu świadczeń socjalnych (Nota 10.3.2)	1 794 291,37	1 433 538,15

14. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania związane z leasingiem

Poniżej przedstawiono aktywa z tytułu prawa do użytkowania umów leasingu w podziale na kategorie za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku:

	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i wyposażenie	Pojazdy	Obszar infrastruktury technicznej	Razem
Stan na początek roku na dzieŹ 1 stycznia 2024 r.	212 678 720,21	1 262 244,64	3 275 846,96	7 962 175,90	12 926 096,81	238 105 084,52
Zwiększenia, w tym:	12 641 656,90	4 004 168,58	83 094,21	8 674 364,89	1 233 476,22	26 636 760,80
- Nowe umowy najmu	6 967 212,24	4 004 168,58	83 094,21	8 674 364,89	609 499,85	20 338 339,77
- Modyfikacje umów leasingowych	5 674 444,66	0,00	0,00	0,00	623 976,37	6 298 421,03
Zmniejszenia, w tym:	15 696 316,21	1 763 436,93	152 766,15	7 002 806,21	1 170 033,84	25 785 359,34
- Amortyzacja	15 696 316,21	969 381,22	148 929,72	6 202 808,79	1 170 033,84	24 187 469,78
- Modyfikacje umów leasingowych	0,00	794 055,71	3 836,43	0,00	0,00	797 892,14
- Rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	799 997,42	0,00	799 997,42

ODIN HOLDINGS S.À R.L.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024 R.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2024 r.	209 624 060,90	3 502 976,29	3 206 175,02	9 633 734,58	12 989 539,19	238 956 485,98
	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i wyposażenie	Pojazdy	Obszar infrastruktury technicznej	Razem
Stan na początek roku na dzień 1 stycznia 2023 r.	197 645 467,19	1 596 956,45	3 460 162,15	11 858 920,26	14 109 875,35	228 671 381,40
Zwiększenia, w tym:	30 229 247,43	157 703,47	6 266,53	1 669 807,66	227 949,02	32 290 974,11
- Nowe umowy najmu	14 696 605,06	0,00	6 266,53	1 669 807,66	127 599,03	16 500 278,28
- Modyfikacje umów leasingowych	15 532 642,37	157 703,47	0,00	0,00	100 349,99	15 790 695,83
Zmniejszenia, w tym:	15 195 994,41	492 415,28	190 581,72	5 566 552,02	1 411 727,56	22 857 270,99
- Amortyzacja	15 195 994,41	492 415,28	138 643,54	5 566 552,02	1 201 229,32	22 594 834,57
- Modyfikacje umów leasingowych	0,00	0,00	51 938,18	0,00	210 498,24	262 436,42
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2023 r.	212 678 720,21	1 262 244,64	3 275 846,96	7 962 175,90	12 926 096,81	238 105 084,52

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższe tabele przedstawiają zmianę stanu rzeczowych aktywów trwałych za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.:

	Grunt	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i wyposażenie	Pojazdy	Pozostałe	Razem
Stan na początek roku na dzień 1 stycznia 2024 r.	4 258 535,27	2 627 318 754,14	1 163 979 567,89	2 786 104,11	1 095 244,58	3 799 438 206,00
Zwiększenia, w tym:	1 641 245,87	62 075 764,35	224 365 868,44	0,00	35 285,15	288 118 163,81
- Przeniesienie z aktywów w budowie	0,00	62 075 764,35	224 365 868,44	0,00	35 285,15	286 476 917,94
- Inne zmiany	1 641 245,87	0,00	0,00	0,00	0,00	1 641 245,87
Zbycie	0,00	1 130 362,35	39 895 629,66	0,00	178 063,60	41 204 055,61
Koszt historyczny na koniec okresu	5 899 781,14	2 688 264 156,14	1 348 449 806,68	2 786 104,11	952 466,13	4 046 352 314,20
Umorzenie na początek okresu	4 339,48	262 157 430,32	346 470 968,08	2 739 230,85	528 356,13	611 900 324,86
Amortyzacja	913,92	102 851 740,92	107 888 230,02	11 976,64	345 608,09	211 098 469,59
Zbycie	0,00	432 435,25	39 715 972,65	0,00	153 742,29	40 302 150,19
Umorzenie na koniec okresu	5 253,40	364 576 735,99	414 643 225,45	2 751 207,49	720 221,93	782 696 644,26
Wartość księgowa netto na początek okresu	4 254 195,79	2 365 161 323,82	817 508 599,81	46 873,26	566 888,45	3 187 537 881,14
Wartość księgowa netto na koniec okresu	5 894 527,74	2 323 687 420,15	933 806 581,22	34 896,62	232 244,21	3 263 655 669,94

	Grunt	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i wyposażenie	Pojazdy	Pozostałe	Razem
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2023 r.	4 313 957,32	1 897 212 422,81	947 368 661,98	2 786 104,11	1 202 518,14	2 852 883 664,36
Zwiększenia, w tym:	0,00	731 940 144,56	264 210 318,36	0,00	69 887,56	996 220 350,48
- Przeniesienie z aktywów w budowie	0,00	731 940 144,56	264 210 318,36	0,00	69 887,56	996 220 350,48
Zbycie	55 422,05	1 833 813,23	47 599 412,44	0,00	177 161,12	49 665 808,84
Koszt historyczny na koniec okresu	4 258 535,27	2 627 318 754,14	1 163 979 567,89	2 786 104,11	1 095 244,58	3 799 438 206,00
Umorzenie na początek okresu	13 325,56	184 683 869,50	302 036 758,88	2 726 971,30	242 729,38	489 703 654,62
Amortyzacja	1 738,92	78 279 317,47	92 433 071,42	12 259,61	462 787,86	171 189 175,28
Zbycie	10 725,00	805 756,65	47 998 862,22	0,06	177 161,11	48 992 505,04

ODIN HOLDINGS S.À R.L.						
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024 R.						
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO						
Umorzenie na koniec okresu	4 339,48	262 157 430,32	346 470 968,08	2 739 230,85	528 356,13	611 900 324,86
Wartość księgowa netto na początek okresu	4 300 631,76	1 712 528 553,31	645 331 903,10	59 132,81	959 788,76	2 363 180 009,74
Wartość księgowa netto na koniec okresu	4 254 195,79	2 365 161 323,82	817 508 599,81	46 873,26	566 888,45	3 187 537 881,14

Zmiana stanu środków trwałych w budowie

Poniższe tabele przedstawiają zmianę stanu aktywów w budowie w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.:

		Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.	
Środki trwale w budowie na początek roku		135 468 943,61	598 781 187,97	* Średnia stopa kapitalizacji w 2024 r. wynosiła 10,22% rocznie (w 2023 wyniosła 7,13% rocznie).
a) Zwiększenia, w tym:		243 913 397,36	535 781 265,97	
- Zakupy		230 861 950,07	517 811 517,28	
- Skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego*		7 644 499,05	13 176 769,99	
- Skapitalizowane koszty pracy		5 406 948,24	4 792 978,70	
b) Zmniejszenia, w tym:		286 795 144,75	999 093 510,33	
- Przeniesienie z aktywów w budowie		286 476 917,94	996 220 350,48	
- Odpisy aktualizujące w okresie obrotowym		318 226,81	2 873 159,85	
Środki trwale w budowie na koniec roku		92 587 196,22	135 468 943,62	
	Nota	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	
Razem Rzeczowe aktywa trwale (PPE) w tym:		3 356 242 866,16	3 323 006 824,76	
Środki trwale w budowie	15	92 587 196,22	135 468 943,62	
Wartość księgowa netto PPE	15	3 263 655 669,94	3 187 537 881,14	

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie amortyzacji i odpisów aktualizujących ujętych w sprawozdaniu z zysków lub strat na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	211 098 469,59	171 189 175,28
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	58 879 310,63	50 995 930,58
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania (Nota 11)	24 187 469,78	22 594 834,57
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	6 101 018,51	0,00
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w budowie	318 226,81	2 873 159,85
Całkowita kwota amortyzacji i odpisów aktualizujących	300 584 495,32	247 653 100,28

Zastawy

W ramach Kredytu Grupa ustanowiła w banku zastaw na wszystkich swoich rzeczowych aktywach trwałych, więcej informacji na ten temat znajduje się w Nocie 26.

16. Zobowiązania finansowe

16.1. Leasing

Zobowiązania z tytułu leasingu związane z użytkowaniem: prawa wieczystego użytkowania gruntów, gruntów, terenu infrastruktury technicznej, światłowodów, budynków i budowli, samochodów i sprzętu informatycznego. Aktywa ujęte jako zwiększenia w roku bieżącym dotyczyły głównie wynajmu słupów energetycznych, korzystania z pasów drogowych oraz wynajmu pomieszczeń biurowych.

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu na koniec 2024 i 2023 roku została przedstawiona poniżej:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
W ciągu 1 roku (Nota 26)	24 388 354,37	17 307 978,07
Po 1 roku, ale nie dłużej niż 5 lat (Nota 26)	94 435 598,03	86 753 007,36
Powyżej 5 lat (Nota 26)	150 696 068,45	158 333 913,13

Razem opłaty leasingowe	269 520 020,85	262 394 898,56
-------------------------	----------------	----------------

Prezentowane wartości zobowiązań z tytułu leasingu są równe zdyskontowanym wartościom przyszłych minimalnych finansowych opłat leasingowych wynikających z umów leasingu.

Tabela prezentująca zmiany w zobowiązaniach z tytułu leasingu została ujawniona w Nocie 27.

16.2. Działalność zabezpieczająca i instrumenty pochodne

W dniu 19 kwietnia 2023 r., 31 stycznia 2024 r., 1 lutego 2024 r. i 7 marca 2024 r. spółki zależne Grupy tj. FIBERHOST S.A., Fibee I Sp. z o.o. oraz Fibee IV Sp. z o.o. zawarły Umowy swapu stopy procentowej („IRS”). Zgodnie z tymi umowami przyszłe płatności z tytułu odsetek od pożyczek naliczanych według zmiennej stopy procentowej są skutecznie zamieniane na płatności z tytułu odsetek stałych ustalonych w umowie swapowej, w związku z tym, że spółka zależna jest płatnikiem o stałej stopie procentowej. Przepływy pieniężne wynikające ze swapu procentowego zostały ustalone jako występujące co pół roku do dnia zapadalności 31 marca 2027 r. i 31 marca 2028 roku.

Identyfikacja instrumentu:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Wartość nominalna IRS	1 346 598 000,00	550 000 000,00
Wartość godziwa IRS	(3 749 980,18)	(29 462 798,48)
Pozostałe aktywa finansowe	7 551 252,11	0,00
Inne zobowiązania finansowe	11 301 232,29	29 462 798,48

Kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów (OCI) na dzień 31 grudnia 2024 roku (w złotych):

Spółka	Koszty/przychody finansowe - część nieefektywna	Koszty/przychody finansowe - koszty odsetek	Pozostałe całkowite dochody	Skutki podatkowe
Fiberhost SA, Fibee I Sp. z o.o. Fibee IV Sp. z o.o.	0,00	2 302 695,63	23 410 122,68	(5 144 161,38)

Kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów (OCI) na dzień 31 grudnia 2023 roku (w złotych):

Spółka	Koszty/przychody finansowe - część nieefektywna	Koszty/przychody finansowe - koszty odsetek	Pozostałe całkowite dochody	Skutki podatkowe
Fiberhost SA	(6 961 566,30)	(6 104 895,43)	(34 856 757,70)	6 622 783,96

17. Wartości niematerialne i prawne

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie salda wartości niematerialnych w roku zakończonym 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku:

Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Skapitalizowa ny koszt SARC	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne podczas wdrożenia	Razem
Stan na początek roku na dzień 1 stycznia 2024 r.	119 722 000,00	323 096 000,00	89 812 776,59	93 493 204,52	29 766 423,34	655 890 404,45
Zwiększenia/zmniejszenia, w tym	0,00	0,00	13 631 939,40	51 917 471,67	-6 080 944,14	59 468 466,93
- Zakupy	0,00	0,00	0,00	0,00	45 836 527,53	45 836 527,53
- Przeniesienie	0,00	0,00	0,00	51 917 471,67	-51 917 471,67	0,00
- Kapitalizacja kosztu SARC *	0,00	0,00	13 631 939,40	0,00	0,00	13 631 939,40
Sprzedaż i likwidacja	0,00	0,00	0,00	10 404 128,53	0,00	10 404 128,53
Koszt historyczny na koniec okresu	119 722 000,00	323 096 000,00	103 444 715,99	135 006 547,66	23 685 479,20	704 954 742,85
Umorzenie na początek okresu	0,00	232 889 835,11	73 356 557,80	43 574 915,49	0,00	349 821 308,40
Amortyzacja za okres	0,00	18 796 975,43	15 038 306,44	25 044 028,76	0,00	58 879 310,63
Odpis aktualizujący	0,00	0,00	0,00	6 101 018,51		6 101 018,51
Sprzedaż i likwidacja	0,00	0,00	0,00	7 958 627,30	0,00	7 958 627,30
Umorzenie na koniec okresu	0,00	251 686 810,54	88 394 864,24	66 761 335,46	0,00	406 843 010,24
						0,00
Wartość księgowa netto na początek okresu	119 722 000,00	90 206 164,89	16 456 218,79	49 918 289,03	29 766 423,34	306 069 096,05
Wartość księgowa netto na koniec okresu	119 722 000,00	71 409 189,46	15 049 851,75	68 245 212,20	23 685 479,20	298 111 732,61

* SARC – koszty pozyskania i utrzymania abonentów

Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Skapitalizowany koszt SARC	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne podczas wdrożenia	Razem
Stan na początek roku na dzień 1 stycznia 2023 r.	119 722 000,00	323 096 000,00	74 813 370,72	76 083 284,31	20 018 120,52	613 732 775,55
Zwiększenia, w tym	0,00	0,00	14 999 405,88	25 223 518,59	9 748 302,82	49 971 227,29
- Zakupy	0,00	0,00	0,00	0,00	34 971 821,41	34 971 821,41
- Przeniesienie	0,00	0,00	0,00	25 223 518,59	-25 223 518,59	0,00
- Kapitalizacja kosztu SARC	0,00	0,00	14 999 405,88	0,00	0,00	14 999 405,88
*						
Zbycie	0,00	0,00	0,00	7 813 598,38	0,00	7 813 598,38
Koszt historyczny na koniec okresu	119 722 000,00	323 096 000,00	89 812 776,59	93 493 204,52	29 766 423,34	655 890 404,46
Umorzenie na początek okresu	0,00	210 038 741,57	58 409 623,74	38 184 494,75	0,00	306 632 860,06
Amortyzacja za okres	0,00	22 851 093,53	14 946 934,06	13 197 902,99	0,00	50 995 930,58
Sprzedaż i likwidacja	0,00	0,00	0,00	7 807 482,25	0,00	7 807 482,25
Umorzenie na koniec okresu	0,00	232 889 835,11	73 356 557,80	43 574 915,49	0,00	349 821 308,39
Wartość księgowa netto na początek okresu	119 722 000,00	113 057 258,43	16 403 746,98	37 898 789,56	20 018 120,52	307 099 915,48
Wartość księgowa netto na koniec okresu	119 722 000,00	90 206 164,89	16 456 218,80	49 918 289,03	29 766 423,34	306 069 096,07

* SARC – koszty pozyskania i utrzymania abonentów

W ramach Kredytów, Grupa ustanowiła w banku zastaw na wszystkich swoich znakach towarowych, co zostało opisane w Nocie 26.

Kapitalizacja kosztów pozyskania i utrzymania abonentów („SARC”)

Grupa ujmuje jako składnik aktywów krańcowe koszty uzyskania kontraktu, jeśli jednostka spodziewa się odzyskać te koszty. Koszty krańcowe uzyskania umowy to koszty, które jednostka ponosi w celu uzyskania umowy z klientem, a których nie poniosłaby, gdyby nie uzyskała umowy. Więcej szczegółów w Nocie 7.14.2.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania

Grupa uznaje wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania dotyczące znaków towarowych. Znak towarowy ma nieokreślony okres użytkowania ze względu na przyjęte przez Grupę założenie, że będzie wносił wkład do przepływów pieniężnych przez czas nieokreślony, a stosowne koszty wznowienia są nieistotne. Ocena nieokreślonego okresu użytkowania jest poddawana corocznemu przeglądowi w celu ustalenia, czy nieokreślony okres użytkowania jest nadal uzasadniony. Jeśli nie, zmiana okresu użytkowania z nieokreślonego na określony jest dokonywana prospektywnie.

17.1. Badanie utraty wartości znaku towarowego

W trakcie dokonywania alokacji ceny nabycia Grupa zidentyfikowała znak towarowy: Znak firmowy INEA.

Wartość znaku towarowego została ustalona w oparciu o podejście dochodowe z wykorzystaniem metody ulgi w opłatach licencyjnych. Wartość znaku towarowego została ustalona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej przy zastosowaniu projekcji przepływów pieniężnych z zatwierdzonych przez Zarząd budżetów finansowych obejmujących okres 5 lat. Stawka tantiem wyniosła 1,9% i została oparta na średniej stawek tantiem dla porównywalnych transakcji oraz analizie siły znaków towarowych. Stopa dyskontowa zastosowana do projekcji przepływów pieniężnych wyniosła 7,8% (6,8% bazowego kosztu kapitału i 1,0% premii dodatkowej). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów pieniężnych poza okres pięciu lat wyniosła 2,1%. Wszystkie te wyliczenia zostały wykonane podczas przejścia PUT Koma Group w 2018 roku.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r. wartość znaku towarowego INEA wynosiła 119,7 mln zł.

Przyjęto, że okres ekonomicznej użyteczności znaku towarowego jest nieokreślony. W związku z planami strategicznymi Grupy w 2024 r. zidentyfikowano dwa niezależne ośrodki wypracowujące środki pieniężne (CGU): Netco związane z działalnością hurtową i Opcó związane z działalnością detaliczną. Znak towarowy INEA był powiązany z działalnością Opcó.

Opcó

Test polegał na porównaniu wartości bilansowej sumy aktywów netto z wartością odzyskiwalną aktywów netto obliczoną metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Wartość odzyskiwalna działalności Opcó została ustalona w oparciu o kalkulację wartości użytkowej z wykorzystaniem projekcji przepływów pieniężnych z projekcji finansowej stworzonej na okres 5 lat. Baza klientów w tej prognozie spada średnio o 1,9 tys. klientów rocznie (średni spadek o 0,64% rocznie) – ze średniego salda 309 tys. w 2024 r. do 299 tys. w 2029 r., a ceny (ARPU) rosną w tempie obserwowanym w poprzednich latach. Udział kosztów bezpośrednich w przychodach spada z 70% w 2024 do 66% w 2029 - głównie ze względu na fakt, że wzrost procentowy kosztów usług BSA był niższy od wzrostu przychodów. W okresie analizy koszty pośrednie rosną w tempie prognozowanej inflacji. Nakłady inwestycyjne spadają pomiędzy 2024 a 2025 r. (z 90 mln zł do 67 mln zł w 2025) ze względu na wykorzystanie nadwyżek CPE powstałych w poprzednich latach (głównie CPE HIWAY), wzrost z 2025 do 2026 o jedynie 2 mln ze względu na duże inwestycje odtworzeniowe w obu latach - 2024 (11 mln) oraz 2025 (13 mln), które nie wystąpią w kolejnych latach; dodatkowo spółka nie będzie już miała nadwyżek, o których mowa powyżej i będzie zmuszona do dokonania większych zakupów CPE. W latach 2028-2029 nakłady inwestycyjne będą znacznie niższe (ok. 58 mln rocznie) ze względu na zakończenie kampanii zmiany technologii dla klientów z HFC na FTTH.

Stopa dyskontowa zastosowana do projekcji przepływów pieniężnych wyniosła 9,32%. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów pieniężnych poza okres prognozy wyniosła 2,5%.

Wartość bilansowa została obliczona na podstawie danych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako suma pozycji z Aktywów trwałych:

- Rzeczowe aktywa trwałe
- Prawo do użytkowania
- Wartości niematerialne i prawne

- Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne
- oraz Aktywa obrotowe:
- Zapasy
 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności
 - Aktywa z tytułu umów
 - Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

- i pozycje zobowiązań:
- Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne (długoterminowe i krótkoterminowe)
 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
 - Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego
 - Zobowiązania z tytułu umów.

Zgodnie z przeprowadzonym badaniem wartość odzyskiwalna aktywów netto wyniosła 575 mln zł, natomiast wartość bilansowa aktywów netto na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 r. wyniosła 346 mln zł.

W wyniku przeprowadzonej analizy zarząd nie stwierdził utraty wartości dla znaku towarowego.

Kalkulacje wartości użytkowej są najbardziej wrażliwe na następujące założenia:

- EBITDA - Zysk przed uwzględnieniem przychodów/kosztów finansowych, podatku, amortyzacji
- Stopy dyskontowe – Stopy dyskontowe reprezentują bieżącą ocenę rynkową ryzyka specyficznego dla CGU, dotyczącego wartości pieniądza w czasie oraz indywidualnych ryzyk związanych z aktywami bazowymi, które nie zostały uwzględnione w szacunkach przepływów pieniężnych. Kalkulacja stopy dyskontowej oparta jest na specyficznych uwarunkowaniach Grupy i wynika ze średniego ważonego kosztu kapitału (WACC). WACC uwzględnia zarówno dług jak i kapitał własny. Koszt kapitału własnego jest pochodną oczekiwanego zwrotu z inwestycji przez inwestorów Grupy. Koszt długu opiera się na oprocentowanych pożyczkach, które Grupa jest zobowiązana obsługiwać.
- Stopa wzrostu stosowana do ekstrapolacji przepływów pieniężnych poza okres budżetowy - Długoterminowe stopy wzrostu oparte są na badaniach branżowych i doświadczeniu kierownictwa w zakresie rynku, na którym działa dany CGU.

Poniższa tabela przedstawia analizę wrażliwości na wymienione czynniki:

Czynnik	Zmiana	Wartość nadwyżki w mln zł
Przychody	Spadek o 1,0%	174
	Spadek o 2,0%	119
	Spadek o 4,0%	11
	Spadek o 4,19%	0
Koszty operacyjne	Wzrost o 1,0%	185
	Wzrost o 2,0%	142
	Wzrost o 5,0%	13
	Wzrost o 5,30%	0
Koszt kapitału	Wzrost o 1,00 pp	142
	Wzrost o 2,00 pp	76
	Wzrost o 3,00 pp	24
	Wzrost o 3,53 pp	0
Stopa stosowana do ekstrapolacji przepływów pieniężnych poza okres budżetowy	Spadek o 0,10 pp	219
	Spadek o 1,00 pp	151
	Spadek o 3,00 pp	43
	Spadek o 4,10 pp	0

Z prognozą wiąże się pewne ryzyko. Zmienia się otoczenie biznesowe i sytuacja gospodarcza w regionie. Przedstawiona analiza wrażliwości pokazuje wynik badania w wielu scenariuszach, co potwierdza racjonalność przyjętych w prognozie założeń i potwierdza brak utraty wartości znaku towarowego.

18. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycie udziałów niekontrolujących

W latach 2024 i 2023 nie wystąpiły w Grupie transakcje nabycia.

19. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

Poniższa tabela przedstawia aktywa finansowe na dzień 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.:

31 grudnia 2024 r.

31 grudnia 2023 r.

ODIN HOLDINGS S.À R.L.		
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024 R.		
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO		
Pozostałe aktywa finansowe	3 100,00	1 586 439,03
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	3 100,00	1 586 439,03
Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych w stosunku do roku poprzedniego (1 583 339,03 zł) związana jest z długoterminowymi gwarancjami na projekt ODN w INEA Sp. z o.o.		

20. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Poniższa tabela przedstawia rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne na dzień 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
1. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	9 292 743,51	10 913 102,33
Ubezpieczenia	1 516 869,86	2 937 105,35
Opłaty telekomunikacyjne	403 082,45	445 538,59
Usługi konserwacyjne i informatyczne	2 296 033,10	3 162 461,08
Zaliczki na usługi	319 017,85	980 991,87
Wynajem	24 288,52	163 975,12
Zaliczki na przyszłe usługi	467 867,99	527 292,44
Opłaty bankowe i inne koszty związane z niewykorzystanym kredytem	4 164 012,63	2 157 602,79
Prowizja pośrednika	18 013,00	270 926,46
Pozostałe	83 558,11	267 208,63
2. Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	22 188 924,05	6 048 218,50
Ubezpieczenia	646 130,94	878 273,80
Wynajem	19 208,28	885 734,14
Ochrona znaku towarowego	16 550,00	26 093,35
Opłaty bankowe i inne koszty związane z niewykorzystanym kredytem	20 862 818,26	3 862 949,46
Pozostałe	644 216,57	395 167,75
Razem rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	31 481 667,56	16 961 320,83

21. Zapasy

Poniższa tabela przedstawia zapasy na dzień 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Materiały, po uwzględnieniu utraty wartości	6 077 485,50	478 232,91
Towary	205 102,19	2 284 220,67
Zapasy ogółem	6 282 587,69	2 762 453,58

Poniższe tabele przedstawiają odpisy aktualizujące wartość zapasów w roku zakończonym 31 grudnia 2024 roku:

Rok zakończony 31 grudnia 2024	Materiały	Towary	Razem
Rezerwa na zapasy przestarzałe na początek roku	349 814,08	345 802,10	695 616,18
a) Zwiększenia	429 814,24	134 220,87	564 035,11
b) Zastosowanie	0,00	0,00	0,00
c) Odwrócenie rezerwy	189 493,50	262 131,13	451 624,63
Rezerwa na zapasy przestarzałe na koniec roku	590 134,82	217 891,84	808 026,66

Poniższe tabele przedstawiają odpisy aktualizujące wartość zapasów w roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku:

Rok zakończony 31 grudnia 2023	Materiały	Towary	Razem
Rezerwa na zapasy przestarzałe na początek roku	149 518,69	894 631,61	1 044 150,30
a) Zwiększenia	200 295,39	465 055,10	665 350,49
b) Zastosowanie	0,00	0,00	0,00
c) Odwrócenie rezerwy	0,00	1 013 884,61	1 013 884,61
Rezerwa na zapasy przestarzałe na koniec roku	349 814,08	345 802,10	695 616,18

W ramach Umowy Kredytowej Grupa ustanowiła zastaw na wszystkich swoich zapasach – więcej informacji na ten temat znajduje się w Nocie 26.

22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Poniższa tabela przedstawia należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku:

31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
--------------------	--------------------

ODIN HOLDINGS S.À R.L.		
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024 R.		
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO		
Razem należności z tytułu dostaw i usług netto	28 148 722,34	29 944 502,35
Należności od budżetu państwa i budżetów lokalnych, w tym:	16 367 385,73	31 387 595,58
- VAT	12 624 938,55	26 471 150,92
- Należności z tytułu podatku u źródła	2 392 072,84	0,00
- Rozliczenia publicznoprawne (zagraniczne podatki, opłaty i składki)	1 350 374,34	4 916 444,66
Depozyty	9 188 886,32	7 363 830,99
Pozostałe należności	2 231 439,70	3 270 032,75
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	55 936 434,09	71 965 961,67
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 408 774,03	3 440 949,28
Należności krótkoterminowe ogółem	58 345 208,12	75 406 910,95

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności nie są oprocentowane i zazwyczaj stają się wymagalne po upływie 14 dni. Niektóre faktury są jednak opłacane po terminach płatności. W związku z tym okres ściągania zaległych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności jest w rzeczywistości dłuższy. Największą grupę odbiorców usług Grupy stanowią klienci indywidualni i B2B (gospodarstwa domowe), a Grupa prowadzi politykę sprzedaży wyłącznie zweryfikowanym klientom.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług, po potrąceniu odpisu na straty kredytowe, na dzień 31 grudnia 2024 r.:

	Należności z tytułu dostaw i usług brutto	Odpis	Należności z tytułu dostaw i usług netto
1. Termin zapadalności nieprzeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług:	20 284 319,93	(91 242,50)	20 193 077,43
2. Termin zapadalności przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług	28 471 298,49	(20 515 653,58)	7 955 644,91
< 30 dni	5 990 988,42	(80 133,50)	5 910 854,92
30 - 90 dni	742 272,08	(99 847,72)	642 424,36
90 - 180 dni	517 375,27	(126 956,15)	390 419,12
180 - 360 dni	637 597,58	(163 897,15)	473 700,43
> 360 dni	20 583 065,14	(20 044 819,06)	538 246,08
Należności z tytułu dostaw i usług netto	48 755 618,42	(20 606 896,08)	28 148 722,34

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług, po potrąceniu odpisu na straty kredytowe, na dzień 31 grudnia 2023 r.:

	Należności z tytułu dostaw i usług brutto	Odpis	Należności z tytułu dostaw i usług netto
1. Termin zapadalności nieprzeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług:	19 357 659,74	(38 623,14)	19 319 036,60
2. Termin zapadalności przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług	31 144 102,04	(20 518 636,29)	10 625 465,75
< 30 dni	7 167 839,58	(46 275,76)	7 121 563,82
30 - 90 dni	1 394 887,30	(158 999,00)	1 235 888,30
90 - 180 dni	782 280,87	(306 851,36)	475 429,51
180 - 360 dni	1 396 018,38	(860 328,28)	535 690,10
> 360 dni	20 403 075,91	(19 146 181,89)	1 256 894,02
Razem należności z tytułu dostaw i usług netto	50 501 761,78	(20 557 259,44)	29 944 502,35

Według najlepszej wiedzy Zarządu powyższe należności o terminie wymagalności powyżej 360 dni są możliwe do odzyskania i nie ma potrzeby tworzenia odpisu.

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. Grupa rozpoznała stratę z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w wysokości 49 tys. zł (w 2023 r. zysk z tytułu oczekiwanych strat kredytowych wyniósł 9,2 mln zł).

Poniższe tabele przedstawiają odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w związku z oczekiwanymi stratami kredytowymi w ciągu roku zakończonego 31 grudnia 2024 i 31 grudnia 2023 roku:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Strata związana z oczekiwanymi stratami kredytowymi na początek roku	20 557 259,44	29 724 281,42
a) Zwiększenia	820 654,91	716 531,02
b) Wykorzystanie	(184 531,07)	(2 212 340,83)
c) Odwrócenie odpisu aktualizującego	(586 487,20)	(7 671 212,17)
Strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na koniec roku	20 606 896,08	20 557 259,44

W ramach Umowy Kredytowej Grupa zastawiła na rzecz banku wszystkie swoje należności z tytułu dostaw i usług, więcej informacji na ten temat znajduje się w Nocie 26.

23. Pozostałe aktywa finansowe

Poniższa tabela przedstawia inne aktywa finansowe na dzień 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Bieżąca część udzielonych pożyczek	0,00	24 725 081,90
Pozostałe aktywa finansowe (swap stopy procentowej)	7 551 252,11	0,00
Aktywa finansowe ogółem	7 551 252,11	24 725 081,90

Bieżąca część udzielonych pożyczek w kwocie 25 mln zł przedstawiona w Nocie 23 została spłacona na koniec kwietnia 2024 roku.

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Poniższa tabela przedstawia środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Środki pieniężne, w tym	17 218 809,86	76 691 922,56
- <i>środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>1 397 072,04</i>	<i>3 166 736,17</i>
Środki pieniężne w drodze	0,00	1 093,56
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 218 809,86	76 693 016,12

W ramach Umowy Kredytu Grupa zastawiła wszystkie swoje rachunki bankowe w banku, z wyjątkiem rachunków bankowych związanych z dotacjami rządowymi; dalsze szczegóły znajdują się w Nocie 26 i 39.

Grupa ma aktywne rachunki bankowe w siedmiu bankach. O ratingach określonych w tabeli poniżej.

Nazwa banku	Rating	Agencja ratingowa
BNP Paribas Bank Polska S.A.	A+	Fitch Ratings
ING Bank Śląski S.A.	A2	Moody's
Santander Bank Polska S.A.	A2	Moody's
Bank Polska Kasa Opieki S.A	A2	Moody's
Alior Bank S.A.	BB+	Fitch Ratings
mBank S.A.	BBB	Fitch Ratings
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	A2	Moody's
ING Luxembourg S.A.	AA-	Fitch Ratings

25. Kapitał wyemitowany i rezerwy

25.1. Kapitał wyemitowany

W momencie rejestracji kapitał zakładowy Spółki został ustalony na 12 000,00 EUR, reprezentowany przez 12 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 1,00 EUR każda.

W dniu 22 grudnia 2017 roku Wspólnicy Spółki podwyższyli kapitał zakładowy Spółki o 1 000,00 EUR poprzez utworzenie i emisję 1000 nowych w pełni opłaconych udziałów zwykłych o wartości nominalnej 1,00 EUR każdy.

W dniu 22 grudnia 2017 roku Wspólnicy podjęli decyzję o zmianie nominalu kapitału zakładowego Spółki („Konwersja Kapitału”), zgodnie z którą kapitał zakładowy został przeliczony z EUR na PLN na podstawie kursu z dnia 21 grudnia 2017 roku, który wynosił 1,00 EUR stanowiący równowartość 4,1998 PLN. W wyniku Konwersji Kapitału, kapitał subskrybowany Spółki został ustalony na kwotę 54 000,00 zł z uwzględnieniem kapitału z emisji udziałów powyżej ich wartości nominalnej w wysokości 597,40 zł.

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku kapitał subskrybowany Spółki został podwyższony o kwotę 46 000,00 zł w związku z decyzją podjętą przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się w dniu 1 lutego 2018 roku, na mocy której Spółka utworzyła i wyemitowała 46 000 nowych udziałów zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł, w pełni opłaconych, z kapitałem z emisji udziałów powyżej ich wartości nominalnej w wysokości 136 384 465,53 zł, z czego kwota 10 000,00 zł została dodatkowo przeznaczona na rezerwy ustawowe Spółki.

W ciągu roku zakończonego 31 grudnia 2019 roku kapitał z emisji udziałów powyżej ich wartości nominalnej wynosi 132 101 905,99 zł. Zmiana stanu kapitału z emisji udziałów powyżej ich wartości nominalnej w ciągu roku obrotowego w wysokości 4 273 156,94 zł odpowiada umorzeniu nadwyżki wartości akcji powyżej ich wartości nominalnej w wyniku decyzji podjętej przez Zarząd w dniu 20 grudnia 2019 r. Kwota 4 273 156,94 zł (Należność Wspólnika, zmniejszenie kapitału z emisji udziałów powyżej ich wartości nominalnej w kapitale własnym) jest wynikiem nadpłaty Wspólnika w zakresie kosztów transakcyjnych poniesionych przez niego przy nabyciu grupy INEA.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku kapitał subskrybowany w kwocie 100 000,00 zł obejmuje 100 000 w pełni opłaconych udziałów o wartości nominalnej 1,00 zł każdy.

31 grudnia 2024 r.

Wspólnicy o znaczącym udziale w kapitale zakładowym na dzień 31 grudnia 2024 r.

Wspólnik	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Kwota akcji subskrybowanych PLN	Procentowy udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu	Udział procentowy w kapitale zakładowym
MEIF 5 Odin Holdings S.à r.l.	95 000	95 000	95 000,00	95,00%	95,00%
Lagris Sp. z o.o. Sk	5 000	5 000	5 000,00	5,00%	5,00%
Razem	100 000	100 000	100 000,00	100%	100%

31 grudnia 2023 r.

Wspólnicy o znaczącym udziale w kapitale zakładowym na dzień 31 grudnia 2023 r.

Wspólnik	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Kwota akcji subskrybowanych PLN	Procentowy udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu	Udział procentowy w kapitale zakładowym
----------	--------------------------	--------------------------------------	---------------------------------	--	---

ODIN HOLDINGS S.À R.L.					
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024 R.					
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO					
MEIF 5 Odin Holdings S.à r.l.	95 000	95 000	95 000,00	95,00%	95,00%
Lagris Sp. z o.o. Sk	5 000	5 000	5 000,00	5,00%	5,00%
Razem	100 000	100 000	100 000,00	100%	100%

W dniu 8 maja 2023 r. spółka Lagris Sp. z o.o. Sk podpisała umowę przeniesienia 2,905 % udziałów na MEIF 5 Luxembourg C Holdings S.à r.l.

25.2. Kapitał z emisji udziałów powyżej ich wartości nominalnej

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku kapitał z emisji udziałów powyżej ich wartości nominalnej wynosi 132 101 905,99 zł.

25.3. Rezerwy ustawowe

Zgodnie z luksemburskim prawem spółek, Spółka jest zobowiązana do przekazania minimum 5% zysku netto za każdy rok obrotowy na rezerwę ustawową. Wymóg ten przestaje być konieczny, gdy saldo rezerwy ustawowej osiągnie 10% wyemitowanego kapitału zakładowego. Rezerwa ustawowa nie jest dostępna do podziału między akcjonariuszy.

26. Oprocentowane kredyty i pożyczki i inne zobowiązania

Poniżej przedstawiono oprocentowane kredyty i pożyczki na koniec 2024 i 2023 roku:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
1. Krótkoterminowe pożyczki oprocentowane i inne zobowiązania finansowe	730 779 751,90	513 457 022,15
Zobowiązania z tytułu leasingu (patrz również Nota 27)	24 388 354,37	17 307 978,07
Pożyczki z banku (patrz również punkt (i) poniżej)	245 509 795,18	141 324 644,57
Swapy procentowe (patrz również Nota 16.2)	0,00	2 434 992,73
Noty kredytowe (patrz również punkt (ii) poniżej)	455 307 124,01	349 134 752,04
Prowizja od zaangażowania	2 319 823,60	0,00
Inne (patrz również punkt (ii) poniżej)	3 254 654,74	3 254 654,74
2. Długoterminowe pożyczki oprocentowane i inne zobowiązania finansowe	2 682 679 937,51	2 664 638 514,95
Zobowiązania z tytułu leasingu (patrz również Nota 27)	245 131 666,48	245 086 920,49
Pożyczki z banku (patrz również punkt (i) poniżej)	1 349 837 061,77	1 300 258 559,86
Swapy procentowe (patrz również Nota 16.2)	11 301 232,30	27 027 805,76
Noty kredytowe (patrz również punkt (ii) poniżej)	1 074 619 823,13	1 079 275 370,80
Depozyt otrzymany (patrz również punkt (iii) poniżej)	1 790 153,82	12 989 858,04
Kredyty i pożyczki oprocentowane ogółem	3 413 459 689,41	3 178 095 537,10

Zmiany salda kredytów i pożyczek przedstawione są poniżej:

	2024	2023
Zobowiązania z tytułu kredytu bankowego na początek okresu	1 441 583 204,44	1 112 156 623,85
Splata istniejących kredytów i pożyczek	(1 414 790 968,00)	0,00
Kredyt A	(12 500 000,00)	0,00
Kredyt B	(375 000 000,00)	0,00
Kredyt Inwestycyjny	(1 027 290 968,00)	0,00
Uruchomienia	1 616 115 305,11	362 290 968,00
Kredyt A	280 000 000,00	0,00
Kredyt B	1 120 000 000,00	0,00
Kredyt Inwestycyjny	130 000 000,00	362 290 968,00
Inne (kredyt w rachunku bieżącym, karty kredytowe)	86 115 305,11	0,00
Splaty	(25 000 000,00)	(37 500 000,00)
Kredyt A	(25 000 000,00)	(37 500 000,00)
Wpływ wyceny wg amortyzowanego kosztu	(22 560 684,60)	4 635 612,59
Zobowiązania z tytułu kredytu bankowego na dzień 31 grudnia 2024 r.	1 595 346 856,95	1 441 583 204,44

(i) Kredyty bankowe

W dniu 22 grudnia 2023 r. Grupa zawarła umowy kredytowe („Kredyty”) z konsorcjum składającym się z następujących instytucji finansowych:

- Bank Polska Kasa Opieki S.A.,

- Credit Agricole Bank Polska S.A.,
- Crédit Agricole Corporate and Investment Bank,
- ING Bank Śląski S.A.,
- mBank S.A.,
- Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.,
- Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.,
- Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A.,
- Santander Bank Polska S.A.

Kredyty opiewały na kwotę 2 320 mln zł. Celem finansowania jest refinansowanie istniejącego zadłużenia i realizacja strategicznych celów inwestycyjnych Grupy. Umowa została zawarta na okres 7 lat od dnia jej podpisania.

W dniu 31 stycznia 2024 r. istniejące zadłużenie zostało zrefinansowane na mocy powyższej umowy.

W dniu 28 lutego 2024 r. Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju przystąpił do powyższej umowy kredytowej i zwiększył limit finansowania. Łączna kwota kredytów wynosi zatem 2 770 mln zł.

Kredyty podzielone są na następujące transze:

- a) Kredyt A (Facility A) – kredyt w wysokości 280 000 tys. zł przeznaczony na refinansowanie istniejącego zadłużenia Grupy,
- b) Kredyt B (Facility B) – 1 120 000 tys. zł kredytu przeznaczonego na refinansowanie istniejącego zadłużenia Grupy oraz wszelkie opłaty, koszty lub inne wydatki poniesione w związku z taką spłatą,
- c) Kredyt Inwestycyjny (Capex Facility) – kredyt w wysokości 720 000 tys. zł i 450 000 tys. zł przeznaczony na finansowanie lub refinansowanie nakładów inwestycyjnych Grupy (100 000 tys. zł zostało także przeznaczone na refinansowanie istniejącego zadłużenia Grupy),
- d) Kredyt Wielocelowy (Multipurpose Facility) – kredyt w wysokości 200 000 tys. zł, który może być udzielony w formie kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji, kaucji, akredytywy lub innego kredytu wymaganego w związku z ogólnymi celami korporacyjnymi i kapitałem obrotowym.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa wykorzystała całość Kredytu A i Kredytu B, a także 130 000 tys. zł przyznane w ramach Kredytu Inwestycyjnego. Grupa wykorzystała 87 088 tys. zł przyznane w ramach Kredytu Wielocelowego na linię gwarancyjną i kredyt w rachunku bieżącym. Na dzień 31 grudnia 2024 r. kwota niewykorzystanych środków dostępnych dla Grupy w ramach Kredytu Inwestycyjnego wynosiła 1 040 000 tys. zł, a kwota niewykorzystanych środków dostępnych dla Grupy z tytułu Kredytu Wielocelowego wynosiła 112 912 tys. zł.

W bilansie pożyczki wykazywane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Specyfikacja pozycji kredytów bankowych na koniec 2024 i 2023 roku została przedstawiona poniżej:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Kredyt A	255 000 000,00	12 500 000,00
Kredyt B	1 120 000 000,00	375 000 000,00
Kredyt Inwestycyjny	130 000 000,00	1 027 290 968,00
Inne (kredyty w rachunku bieżącym, karty kredytowe)	86 115 305,11	0,00
Wycena według zamortyzowanego kosztu	4 231 551,84	26 792 236,44
Razem Pożyczki od banku	1 595 346 856,95	1 441 583 204,44

Platności odsetkowe oparte są na stopie będącej sumą zmiennej stopy procentowej WIBOR oraz stałej marży, która jest zróżnicowana w zależności od transzy. Kredyt A jest spłacany w ratach półrocznych poczynszu od 31 marca 2024 r. Ostatecznym terminem spłaty dla wszystkich kredytów jest siódma rocznica zawarcia umowy kredytowej tj. grudzień 2030 r. (dla Kredytu B, Kredytu Inwestycyjnego i Kredytu Wielocelowego ze 100% spłatą balonową).

Na zabezpieczenia ustanowione na rzecz Agenta Zabezpieczeń w imieniu i na rzecz kredytodawców składają się:

- zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach w dłużnikach,
- zastawy rejestrowe i zwykłe na prawach komplementariusza wobec dłużników,
- zastawy rejestrowe i zwykłe na materialnych znakach towarowych dłużników,
- zastawy rejestrowe i finansowe na rachunkach bankowych dłużników,
- pełnomocnictwo w odniesieniu do każdego rachunku bankowego zobowiązanego,
- cesja zabezpieczająca prawa z umów ubezpieczenia w odniesieniu do aktywów materialnych,
- cesja zabezpieczeń praw z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych,
- zastawy rejestrowe nad gromadzeniem majątku ruchomego, z wyłączeniem majątku finansowanego ze środków unijnych,
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 §1 pkt 5 k.p.c.,
- hipoteka na nieruchomościach, z wyłączeniem nieruchomości finansowanych ze środków unijnych.

Zgodnie z umową kierownictwo regularnie - na koniec każdego półrocza - bada dwa warunki (kovenanty) wymagane do zapewnienia zgodności z umową - wskaźnik obsługi zadłużenia oraz wskaźnik dźwigni finansowej. Grupa ma obowiązek zapewnić, aby wskaźnik pokrycia zadłużenia (DSCR), tzn. wskaźnik Skonsolidowanej Skorygowanej EBITDA do Obsługi Zadłużenia za dany okres wynosi przynajmniej 1,20, oraz aby Wskaźnik Dźwigni Finansowej, tzn. wskaźnik Skonsolidowanych Łącznych Pożyczek Netto do Skonsolidowanej Skorygowanej EBITDA nie przekracza wskaźnika opisanego poniżej:

Każdy właściwy okres kończący się w dniu	Dźwignia Finansowa
31 grudnia 2023 r.	7,25
30 czerwca 2024 r.	7,25
31 grudnia 2024 r.	7,25
30 czerwca 2025 r.	7,00
31 grudnia 2025 r.	7,00

ODIN HOLDINGS S.À R.L.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024 R.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

30 czerwca 2026 r.	6,75
31 grudnia 2026 r.	6,75
30 czerwca 2027 r.	6,50
31 grudnia 2027 r.	6,50
30 czerwca 2028 r.	6,25
31 grudnia 2028 r.	6,25
30 czerwca 2029 r. i później	6,00

Warunki (kowenanty) zostały spełnione zarówno w poprzednich okresach, jak i na dzień bilansowy.

(ii) Noty kredytowe

W dniu 7 lutego 2018 roku Spółka zawarła Umowy Subskrypcji ze swoimi Wspólnikami MEIF 5 Odin Holdings S.à r.l. oraz Lagris Sp. z o.o. Sk (zwanymi razem Posiadaczami Not). W okresie od 7 lutego 2018 roku do 31 grudnia 2023 roku Spółka wyemitowała Noty dla Posiadaczy Not i Posiadacze Not objęli 113 719 002 877 Noty o wartości nominalnej 0,01 zł za łączną Cenę Subskrypcji w wysokości 1 137 190 028,77 zł.

Okres zapadalności tych Not wynosi 19 lat. Noty oprocentowane są według stałej stopy procentowej na poziomie 9,76% rocznie, pomniejszonej o marżę (roczne wynagrodzenie na warunkach rynkowych, ustalane okresowo przez pożyczkobiorcę na podstawie analizy cen transferowych) stosowaną do wartości nominalnej pożyczki.

W 2024 r. nastąpiła spłata części not kredytowych o łącznej wartości 53 300 tys. zł (43 997,1 tys. zł wartości nominalnej i 9 302,9 tys. zł naliczonych odsetek).

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość nominalna Not oraz związane z nimi naliczone odsetki od Not wyniosły 1 556,2 mln zł (2023: 1 504,9 mln zł). Odsetki naliczone w 2024 roku wynoszą 104,6 mln zł.

Specyfikacja not kredytowych i związanych z nimi naliczonych odsetek została przedstawiona poniżej:

	Wartość nominalna	Odsetki	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Pozostałe	Razem
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2024 r.	1 137 190 028,77	367 669 099,68	(76 449 005,61)	3 254 654,74	1 431 664 777,58
Odsetki naliczone	0,00	104 637 430,16	0,00	0,00	104 637 430,16
Inne dodatki i płatności	(43 997 109,85)	(9 302 890,05)	50 179 394,04	0,00	(3 120 605,86)
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2024 r.	1 093 192 918,92	463 003 639,79	(26 269 611,57)	3 254 654,74	1 533 181 601,88
Krótkoterminowe noty kredytowe (Nota 26)	0,00	463 003 639,79	(7 696 515,78)	3 254 654,74	458 561 778,75
Długoterminowe noty kredytowe (Nota 26)	1 093 192 918,92	0,00	(18 573 095,80)	0,00	1 074 619 823,13

Kwota 1 529 926 947,14 zł stanowi pożyczkę od Właścicieli.

Kwota 3 254 654,74 zł odpowiada pozostałym opłatom związanym z pożyczką od Właścicieli.

W dniu 28 maja 2025 r., Lagris Sp. z o.o. Sk podpisała umowę przeniesienia not kredytowych na rzecz Fundacji Rodzinnej Janusza Kosińskiego. Warunki noty kredytowej pozostają niezmienione.

Specyfikacja not kredytowych i związanych z nimi naliczonych odsetek została przedstawiona poniżej:

	Wartość nominalna	Odsetki	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Pozostałe	Razem
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2023 r.	1 137 190 028,77	300 574 888,01	0,00	1 991 253,89	1 439 756 170,67
Odsetki naliczone	0,00	67 094 211,67	0,00	0,00	67 094 211,67
Inne dodatki i płatności	0,00	0,00	(76 449 005,61)	1 263 400,85	(75 185 604,76)
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2023 r.	1 137 190 028,77	367 669 099,68	(76 449 005,61)	3 254 654,74	1 431 664 777,58
Krótkoterminowe noty kredytowe (Nota 26)	0,00	367 669 099,68	(18 534 347,64)	3 254 654,74	352 389 406,78
Długoterminowe noty kredytowe (Nota 26)	1 137 190 028,77	0,00	(57 914 657,97)	0,00	1 079 275 370,80

Kwota 1 428 410 122,84 zł to pożyczka od Właścicieli.

Jak dotąd pożyczka nie była ujmowana wg amortyzowanego kosztu, w związku z czym dokonano korekty salda otwarcia (która opisana jest w nocie 8.1). Ponadto w 2024 r. nastąpiła zmiana oprocentowania – do końca 2023 r. oprocentowanie wynosiło 5,9%, a od 1 stycznia 2024 r. wzrosło do wspomnianego powyżej poziomu 9,76% minus marża. Stopy procentowe są na poziomie rynkowym. Ze względu na zmianę stóp procentowych konieczne było sprawdzenie, czy modyfikacja umowy spowodowała jej wyłączenie z bilansu. Na podstawie testu wartości bieżącej netto (MSSF 9) stwierdzono, że należy ująć nową pożyczkę. Efekt wyłączenia z bilansu został uwzględniony w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

(iii) Gwarancje otrzymane

Otrzymane depozyty zabezpieczające należyte wykonanie prac w ramach projektów POPC3 i POPC4.Celem działalności projektowej w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa 2 i 3 (POPC3, POPC4) jest budowa infrastruktury zapewniającej powszechny dostęp do szybkiego Internetu.

27. Zobowiązania z tytułu leasingu

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2024 roku oraz zmiany w trakcie roku 2024:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	262 394 898,56	246 558 988,74
- Nowe umowy najmu	20 338 339,77	16 500 278,28
- Odsetki	18 916 840,95	17 054 063,12
- Płatności część odsetkowa i kapitałowa	(36 830 589,90)	(33 246 690,99)
- Modyfikacje umów leasingowych	5 500 528,89	15 528 259,41
- Rozwiązanie	(799 997,42)	0,00
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	269 520 020,85	262 394 898,56
- Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	245 131 666,48	245 086 920,49
- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	24 388 354,37	17 307 978,07

28. Rezerwy

Poniższe tabele prezentują rezerwy na dzień 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r:

Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rezerwy na początek okresu	Zwiększenie	Użyj	Zwolnienie rezerwy	Rezerwy na koniec okresu
Rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	4 186 163,45	76 280,45	0,00	817 372,64	3 445 071,26
a) długoterminowe	507 254,12	23 698,73	0,00	185 459,84	345 493,01
b) krótkoterminowe	3 678 909,33	52 581,72	0,00	631 912,80	3 099 578,25
Pozostałe rezerwy	36 127 503,48	17 655 669,93	19 281 027,13	7 205 195,28	27 296 951,00
a) długoterminowe	10 447 543,92	9 440 274,71	35 121,75	0,00	19 852 696,88
b) krótkoterminowe	25 679 959,56	8 215 395,22	19 245 905,38	7 205 195,28	7 444 254,12
- rezerwa na ryzyko biznesowe	25 679 959,56	8 000 395,22	19 245 905,38	7 205 195,28	7 229 254,12
- pozostałe rezerwy	0,00	215 000,00	0,00	0,00	215 000,00
Rezerwy ogółem	40 313 666,93	17 731 950,38	19 281 027,13	8 022 567,92	30 742 022,26

Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rezerwy na początek okresu	Zwiększenie	Użyj	Zwolnienie rezerwy	Rezerwy na koniec okresu
Rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	3 330 855,13	895 501,37	0,00	40 193,05	4 186 163,45
a) długoterminowe	303 614,71	208 552,38	0,00	4 912,97	507 254,12
b) krótkoterminowe	3 027 240,42	686 948,99	0,00	35 280,08	3 678 909,33
Pozostałe rezerwy	30 723 997,92	5 505 853,48	80 000,00	22 347,92	36 127 503,48
a) długoterminowe	9 580 674,25	866 869,67	0,00	0,00	10 447 543,92
b) krótkoterminowe	21 143 323,67	4 638 983,81	80 000,00	22 347,92	25 679 959,56
- rezerwa na ryzyko biznesowe	21 141 293,67	4 638 983,81	80 000,00	20 317,92	25 679 959,56
- pozostałe rezerwy	2 030,00	0,00	0,00	2 030,00	0,00
Rezerwy ogółem	34 054 853,05	6 401 354,85	80 000,00	62 540,97	40 313 666,93

29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43 813 401,66	65 683 190,82
Podatki, cła, ubezpieczenia i inne świadczenia	12 309 786,33	15 718 312,84
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 118 079,25	5 336 602,27
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	38 919 204,08	49 475 208,89
Zaliczki od klientów	5 922 614,79	4 913 058,60
Depozyty i gwarancje	1 274 332,35	2 071 614,81
Pozostałe	318 942,30	2 224 650,24
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	107 676 360,76	145 422 638,47
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	107 676 360,76	145 422 638,47

30. Zobowiązania z tytułu umów

Poniższa tabela przedstawia Zobowiązania z tytułu umów na dzień 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
1. Długoterminowe	0,00	482 398,92
Zobowiązania z tytułu umów	0,00	482 398,92
2. Krótkoterminowe	2 439 134,63	1 225 588,55

ODIN HOLDINGS S.À R.L.			
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024 R.			
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO			
	Zobowiązania z tytułu umów	2 439	1 225
		134,63	588,55
-	Umowy z jednostkami budżetowymi	1 999	1 131
		282,44	962,36
-	aktywacje abonenckie	320	0,00
		283,90	
-	pozostałe	119	93
		568,29	626,19
	Razem zobowiązania z tytułu umów	2 439	1 707
		134,63	987,47

Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu umów, które jest zobowiązaniem Grupy do przekazania klientowi towarów lub usług, za które Grupa otrzymała od klienta zapłatę (lub kwota zapłaty jest należna od klienta) . Na dzień 31 grudnia 2024 r. zobowiązania z tytułu umów obejmowały głównie projekty Inea Sp. z o.o.

31. Uzgodnienie różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji bilansu a rachunkiem przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia różnice pomiędzy zmianami niektórych pozycji bilansu i rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Zmiana netto przychodów i kosztów finansowych		
- odsetki zapłacone (w działalności finansowej w przepływach pieniężnych)	198 675 939,60	123 766 817,77
- naliczone odsetki związane z notami kredytowymi (Nota 26)	145 513 934,15	58 233 903,99
- wpływ zamortyzowanego kosztu kredytu bankowego prezentowanego w kosztach finansowych	(22 560 684,60)	4 635 612,59
- zapłacone odsetki skapitalizowane w środkach trwałych	(7 644 499,05)	(13 176 769,99)
- niezrealizowana wycena zabezpieczeń (Nota 10.5)	0,00	13 066 461,73
- odsetki naliczone od udzielonych pożyczek (Nota 10.4)	(509 191,49)	(1 750 219,60)
- inne	(31 513,26)	0,00
Zmiana netto przychodów i kosztów finansowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	313 443 985,34	184 775 806,50
Zapłacony podatek dochodowy		
Zmiana stanu zobowiązań/ należności z tytułu podatku dochodowego wg skonsolidowanej sytuacji finansowej	1 032 175,25	(2 630 529,09)
- obciążenie z tytułu bieżącego podatku dochodowego (Nota 12.1)	(10 800 893,40)	(4 634 797,53)
Podatek dochodowy zapłacony w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(9 768 718,15)	(7 265 326,62)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (w tym długoterminowych) w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(37 746 277,71)	24 367 231,77
- zmiana zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych (Nota 29)	10 556 004,81	28 077 203,44
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu otrzymanego depozytu (Nota 26)	(11 199 704,22)	(7 527 393,49)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(38 389 977,12)	44 917 041,72
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych, zobowiązań z tytułu umów i dotacji rządowych		
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	0,00	(29 339 092,47)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	731 147,16	(6 434 726,14)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(14 520 346,72)	2 249 564,67
Zmiana stanu dotacji rządowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	824 198,37	68 942 763,69
- dotacje otrzymane w danym okresie (Nota 39)	(54 254 026,03)	(112 240 145,40)
- dotacje zwrócone w danym okresie (Nota 39)	1 282 057,48	6 461 823,47
- koszty obsługi kredytów bankowych	30 262 414,45	0,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych, zobowiązań z tytułu umów i dotacji rządowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(35 674 555,29)	(70 359 812,18)

Inne korekty w działalności operacyjnej

ODIN HOLDINGS S.Å R.L.		
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024 R.		
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO		
Zmiana pozostałych korekt w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		
- niezrealizowana wycena zabezpieczeń (Nota 10.4)	(2 302 695,63)	0,00
- likwidacja środków trwałych	0,00	673 303,80
- inne	54 838,68	103 708,05
Inne korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(2 247 856,95)	777 011,85
Inne przepływy pieniężne w działalności finansowej		
- koszty obsługi kredytów bankowych	(30 262 414,45)	0,00
Inne przepływy pieniężne w działalności finansowej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(30 262 414,45)	0,00

32. Zobowiązania kapitałowe

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa zrealizowała nakłady inwestycyjne w wysokości 307 935 tys. zł (31 grudnia 2023 roku: 600 647 tys. zł) na wydatki związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Zgodnie z budżetem planowane wydatki inwestycyjne na przyszły rok wynoszą 294 986 tys. zł.

33. Zobowiązania warunkowe

Grupa jest stroną umów leasingowych. Zabezpieczeniem takich umów są najczęściej weksle.

Dodatkowo Grupa posiada zobowiązania warunkowe w postaci weksli wystawionych i podpisanych przez reprezentację Zarządu każdego z wymienionych poniżej podmiotów na rzecz CPPC (Centrum Projektów Polska Cyfrowa) jako zabezpieczenie dotacji unijnych. Weksle są ważne przez okres trwania projektów.

Po otrzymaniu ostatniej płatności z dotacji UE rozpoczyna się okres trwałości (5 lat). W tym okresie różne instytucje kontrolne mogą monitorować te projekty, i weryfikować, czy wszystkie warunki umowy zostały spełnione. Do tej pory projekty były kontrolowane przez Najwyższą Izbę Kontroli, Krajową Administrację Skarbową, Urząd Komunikacji Elektronicznej i nie stwierdzono żadnych nieprawidłowości. W opinii kierownictwa nie istnieje ryzyko zwrotu dotacji.

Poniżej przedstawiono wartość weksli związanych z projektami unijnymi na dzień 31 grudnia 2024 r.:

Podmiot	Numer umowy o dotację	Kwota dotacji w zł
FIBERHOST SA	POPC.01.01.00-30-0136/17-00	70 790 681,45
FIBERHOST SA	POPC.01.01.00-30-0137/17-00	35 393 403,86
FIBERHOST SA	POPC.01.01.00-30-0143/17-00	40 613 312,96
FIBERHOST SA	POPC.01.01.00-30-0144/17-00	53 479 837,38
FIBERHOST SA	POPC.01.01.00-30-0026/20	12 108 671,03
FIBERHOST SA	POPC.01.01.00-30-0027/20	18 192 500,45
FIBEE I Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-06-0041/18-00	94 874 189,05
FIBEE I Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-24-0042/18-00	58 129 799,06
FIBEE I Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-02-0039/18-00	52 695 906,50
FIBEE I Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-12-0005/19-00	49 923 114,12
FIBEE I Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-06-0043/18-00	105 752 227,25
FIBEE I Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-16-0006/19-00	45 904 813,28
FIBEE I Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-06-0032/18-00	84 802 225,40
FIBEE I Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-06-0033/18-00	46 142 990,35
FIBEE I Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-10-0044/18-00	34 265 732,10
FIBEE I Sp. z o.o.	3/FS/2023	6 090 000,00
FIBEE I Sp. z o.o.	KSGK.272.90.2023	1 884 872,00
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-06-0054/18-00	65 643 023,95
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-06-0058/18-00	48 903 361,10
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-06-0064/18-00	27 686 600,35
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-06-0069/18-00	22 165 498,45
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-06-0067/18-00	50 123 605,80
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-14-0074/18-00	73 910 156,00
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-14-0061/18-00	84 136 578,54
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-14-0062/18-00	70 180 149,59
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-04-0063/18-00	57 874 473,60
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-04-0057/18-00	41 226 145,80
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-04-0073/18-00	34 406 025,45
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-06-0071/18-00	31 232 750,20
Razem		1 418 532 645,07

Wszystkie powyższe kwoty wynikają z umów o dofinansowanie i są równe łącznej kwocie dotacji. Weksle zabezpieczają CPPC do wysokości dotacji i innych poniesionych uzasadnionych kosztów. Więcej informacji zawiera Nota 39.

Poniżej przedstawiono wartość weksli związanych z projektami unijnymi na dzień 31 grudnia 2023 r.:

Podmiot	Numer umowy o dotację	Kwota dotacji w zł
---------	-----------------------	--------------------

ODIN HOLDINGS S.À R.L.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024 R.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

FIBERHOST SA	POPC.01.01.00-30-0136/17-00	70 790 681,45
FIBERHOST SA	POPC.01.01.00-30-0137/17-00	35 393 403,86
FIBERHOST SA	POPC.01.01.00-30-0143/17-00	40 613 312,96
FIBERHOST SA	POPC.01.01.00-30-0144/17-00	53 479 837,38
FIBERHOST SA	POPC.01.01.00-30-0026/20	12 108 671,03
FIBERHOST SA	POPC.01.01.00-30-0027/20	18 192 500,45
FIBEE I Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-06-0041/18-00	94 874 189,05
FIBEE I Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-24-0042/18-00	58 129 799,06
FIBEE I Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-02-0039/18-00	52 695 906,50
FIBEE I Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-12-0005/19-00	49 923 114,12
FIBEE I Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-06-0043/18-00	105 752 227,25
FIBEE I Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-16-0006/19-00	45 904 813,28
FIBEE I Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-06-0032/18-00	84 802 225,40
FIBEE I Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-06-0033/18-00	46 142 990,35
FIBEE I Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-10-0044/18-00	34 265 732,10
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-06-0054/18-00	65 643 023,95
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-06-0058/18-00	48 903 361,10
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-06-0064/18-00	27 686 600,35
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-06-0069/18-00	22 165 498,45
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-06-0067/18-00	50 123 605,80
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-14-0074/18-00	73 910 156,00
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-14-0061/18-00	84 136 578,54
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-14-0062/18-00	70 180 149,59
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-04-0063/18-00	57 874 473,60
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-04-0057/18-00	41 226 145,80
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-04-0073/18-00	34 406 025,45
FIBEE IV Sp. z o.o.	POPC.01.01.00-06-0071/18-00	31 232 750,20
Razem		1 410 557 773,07

Wszystkie powyższe kwoty wynikają z umów o dofinansowanie i są równe łącznej kwocie dotacji. Weksle zabezpieczają CPPC do wysokości dotacji i innych poniesionych uzasadnionych kosztów. Więcej informacji zawiera Nota 39.

33.1. Roszczenia prawne

W ciągu 2024 roku Grupa była stroną w następujących postępowaniach sądowych:

- Stowarzyszenie Artystów Wykonawców Utworów Muzycznych i Słowno-Muzycznych SAWP vs. Fiberhost S.A. – sprawy dotyczące zobowiązania do udzielenia informacji przez Fiberhost S.A. (w wyniku podziału Fiberhost S.A. stroną sprawy od 1 lipca 2021 r. jest INEA Sp. z o.o.) oraz do zapłaty 9 671 333,50 zł [sygn. akt XII C 767/18 (I), sygn. akt XII Co 101/19 (II) i XVIII Co 83/20 (III)]**

W dniu 27 kwietnia 2018 roku SAWP złożył pozew zobowiązujący INEA Sp. z o.o. do przekazania SAWP istotnych informacji obejmujących przychody z reemisji programów telewizyjnych i radiowych oraz liczbę klientów datowanych od 24 kwietnia 2008 roku do 24 kwietnia 2018 r.

W dniach 31 maja 2019 roku (II) oraz 17 czerwca 2020 roku (III) SAWP złożył wnioski o zabezpieczenie roszczeń zobowiązując INEA Sp. z o.o. do przekazania SAWP istotnych informacji obejmujących przychody z reemisji programów telewizyjnych i radiowych oraz liczbę klientów datowanych od 24 kwietnia 2008 roku do 29 maja 2019 roku (II) oraz od 30 maja 2019 roku do 31 maja 2020 roku (III). Sąd uwzględnił oba wnioski (II i III) w całości. INEA Sp. z o.o. przekazała informacje opisane w postanowieniu sądu.

W dniu 24 marca 2021 r. SAWP sprecyzowało swoje roszczenie o zapłatę kwoty 9 671 333,50 zł z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia doręczenia pisma do dnia zapłaty, tytułem dwukrotności stosownego wynagrodzenia należnego z tytułu eksploatacji artystycznych wykonanych utworów muzycznych i słowno-muzycznych.

12 października 2023 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu doręczył INEA pismo SAWP precyzujące roszczenie o zapłatę (wspomniane powyżej pismo SAWP z 24 marca 2021). INEA złożyła odpowiedź na sprecyzowane roszczenie o zapłatę, wnosząc o jego oddalenie w całości.

INEA Sp. z o.o. stoi na stanowisku, że SAWP nie jest uprawniona do pobierania od operatorów kablowych wynagrodzenia na rzecz artystów wykonawców, ponieważ wszystkie artystyczne wykonania, które można znaleźć w programach telewizyjnych, występują wyłącznie w utworach audiowizualnych. INEA Sp. z o.o. zakwestionuje roszczenie o zapłatę zarówno co do zasady, jak i co do wysokości. Wysokość zasądzonego roszczenia o zapłatę nie jest obecnie możliwa do ustalenia, gdyż roszczenie zgłoszone przez SAWP będzie musiało zostać zweryfikowane przez biegłego sądowego, a SAWP nie posiada zatwierdzonej przez sąd tabeli stawek płac, więc stawka przyjęta do wyliczenia roszczenia nie jest stawką obowiązującą. Dodatkowo podniesiony zostanie zarzut przedawnienia, którego uwzględnienie mogłoby znacznie ograniczyć wysokość zasądzonego roszczenia.

- **Związek Artystów Scen Polskich ZASP vs. INEA S.A. (w wyniku podziału Fiberhost S.A. stroną w sprawie od 1 lipca 2021 r. jest INEA Sp. z o.o.) – sprawa dotycząca obowiązku zapłaty 29 521 959,14 zł i udzielenia informacji przez INEA Sp. z o.o. (sygn. akt XIX GW 369/21/AZ I)**

W dniu 21 października 2021 roku pozew został złożony przez Związek Artystów Scen Polskich ZASP – firmę zajmującą się windykacją praw autorskich. ZASP domagał się zapłaty wynagrodzenia w wysokości 21 058 670,57 zł wraz z odsetkami jako rekompensaty za korzystanie przez INEA Sp. z o.o. z praw autorskich zarządzanych przez ZASP. ZASP domaga się również odszkodowania w związku z naruszeniem praw autorskich zarządzanych przez ZASP. Pozew zawiera również wniosek o zobowiązanie INEA Sp. z o.o. do przekazania ZASP-owi istotnych informacji, w tym dokumentacji księgowej. W dniu 14 lutego 2022 roku INEA Sp. z o.o. złożyła odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa w całości.

Postanowieniem z dnia 12 kwietnia 2022 r. Sąd Apelacyjny w Poznaniu uwzględnił zażalenie ZASP i uchylił zaskarżone postanowienie Sądu Rejonowego w Poznaniu o częściowym zwrocie pozwu.

W dniu 1 lipca 2022 r. INEA Sp. z o.o. złożyła odpowiedź na roszczenia informacyjne zgłoszone w pozwie ZASP. Wyrokiem częściowym z 7 grudnia 2023 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu uwzględnił roszczenia informacyjne ZASP za lata 2011-2020. W dniu 16 lutego 2024 r. INEA złożyła apelację, w której zakwestionowała w całości wyrok sądu pierwszej instancji. ZASP złożyła odpowiedź na apelację w dniu 23 kwietnia 2024 r. Odwołanie INEA nie zostało jeszcze rozpatrzone.

W dniu 28 stycznia 2025 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu doręczył pismo od ZASP zawierające rozszerzenie roszczeń o zapłatę dodatkowej kwoty 8 463 288,57 zł oraz o udzielenie informacji za okres od 1 stycznia 2021 r. do 19 września 2024 r.

- **Postępowanie przed Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) w sprawie pakietów ochronnych i opłat kompensacyjnych**

W tym postępowaniu Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów kieruje zarzuty dotyczące praktyk INEA Sp. z o.o. związanych z pobieraniem opłat kompensacyjnych za przedterminowe rozwiązanie umów zawartych przez konsumentów na czas określony, oraz ze sprzedażą dodatkowych usług – pakietu INEA SAFE.

Prezes UOKiK wszczął postępowanie przeciwko INEA Sp. z o.o. w związku z podejrzeniem stosowania przez INEA praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Spółka złożyła wniosek o wydanie wiążącej decyzji obejmującej obowiązek zwrotu opłat, której wydanie pozwoliłoby uniknąć kary/sankcji prawa publicznego. W dniu 28 lutego 2025 r. Spółka złożyła pismo z propozycją decyzji dotyczącej zobowiązania, która byłaby zgodna z poprzednimi decyzjami dotyczącymi zobowiązań wydanych przez UOKiK dla innych operatorów telekomunikacyjnych w analogicznych sprawach.

- **Stowarzyszenie Filmowców Polskich (SFP) vs. Fiberhost S.A. (w wyniku podziału Fiberhost S.A. stroną w sprawie od 1 lipca 2021 r. jest INEA Sp. z o.o.) – sprawa o zobowiązanie do zapłaty oraz udzielenia informacji**

W latach 2016–2024 toczyło się postępowanie sądowe, którego przedmiotem były roszczenia SFP o zapłatę z tytułu dopłaty za brakujące opłaty licencyjne w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2022 r., oraz roszczenia o dostęp do informacji i dokumentów księgowych potwierdzających wysokość opłat licencyjnych należnych SFP za sporny okres. Podstawą pozwu SFP było twierdzenie, że INEA Sp. z o.o. błędnie zinterpretowała umowną podstawę do naliczania opłat licencyjnych, co doprowadziło do ich istotnego zaniżenia.

W 2024 r. strony zawarły ugodę pozasądową, a następnie ugody sądowe w sprawach wniesionych przez SFP, co doprowadziło do umorzenia wszystkich postępowań sądowych między SFP a INEA Sp. z o.o. Ugody sądowe obejmowały również okres nieobjęty postępowaniem sądowym i dotyczyły spornego okresu od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2024 r. Pierwsza ugoda została zawarta 26 września 2024 r., a druga 17 grudnia 2024 r.

Ugody te zaspokoily roszczenia SFP za okres objęty ugodą.

W celu pokrycia ewentualnych negatywnych skutków toczących się postępowań sądowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto rezerwy.

33.2. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny

W dniu 21 października 2005 r. zaczęła obowiązywać ustawa o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym („ZSEE”). Przepisy tej ustawy m.in. zobowiązują producentów/importerów sprzętu elektrycznego i elektronicznego (ZSEE) do zorganizowania i sfinansowania odbioru z punktów zbierania, przetwarzania, odzysku, w tym recyklingu, oraz unieszkodliwiania ZSEE. Od dnia 1 stycznia 2008 r. producenci EEE są zobowiązani do zapewnienia odbioru zużytego EEE z gospodarstw domowych.

W celu oszacowania wysokości rezerwy na obowiązek zbierania starych i nowych ZSEE Grupa potrzebowałaby następujących danych: ilości w kilogramach starego ZSEE oraz pozostałych do zebrania przez Grupę ilości nowego ZSEE. W raportach wymaganych przez Ministerstwo Środowiska nie ma rozróżnienia między nowym a starym ZSEE.

W związku z tym, biorąc pod uwagę konstrukcję systemu zbierania i raportowania zbierania, Grupa nie jest w stanie oszacować ilości ZSEE, które powinna zebrać, aby wypełnić obowiązek wynikający z ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym

W związku z powyższym Grupa nie utworzyła rezerwy na obowiązek zbierania starych ani nowych ZSEE.

Grupa dokona ponownej oceny tego stanowiska w przypadku pojawienia się nowych interpretacji przepisów prawa lub faktycznego funkcjonowania systemu sprawozdawczości, które pozwoliłyby na wyliczenie zobowiązania.

34. Ujawnianie informacji o podmiotach powiązanych

34.1. Jednostka dominująca najwyższego szczebla w Grupie

Bezpośrednimi współnikami Grupy są MEIF 5 Odin Holdings S.à r.l. oraz Lagris Sp. z o.o. Sk. Jednostką dominującą najwyższego szczebla w Grupie jest Macquarie Group Limited z siedzibą w Sydney w Australii.

34.2. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki. Grupa nie prowadzi programów motywacyjnych, które powinny być ujmowane w związku z MSSF2.

34.3. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałemu kluczowemu personelowi kierowniczemu

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Rekompensata całkowita	11 956 837,47	6 463 345,79
a) Zarząd Odin Holdings Group	11 656 821,82	6 190 981,47
b) Rada Nadzorcza Odin Holdings Group	300 015,65	272 364,32

W latach 2024 i 2023 Grupa nie posiadała świadczeń po okresie zatrudnienia, innych świadczeń długoterminowych, świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz płatności w formie akcji. W skład wynagrodzeń wypłaconych Zarządowi wchodzi wynagrodzenie Zarządu Odin Holdings S.à r.l. w wysokości 39 465,24 zł (2023: 45 627,03 zł).

34.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W 2024 i 2023 transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

34.5. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

W latach 2024 i 2023 Grupa wydała wspólnikom noty kredytowe jak poniżej:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Krótkoterminowe noty kredytowe (Nota 26)	463 003 639,79	367 669 099,68
Długoterminowe noty kredytowe (Nota 26)	1 093 192 918,92	1 137 190 028,77
Razem	1 556 196 558,71	1 504 859 128,45

Wartości prezentowane powyżej to wartości nominalne kwoty głównej wraz z odsetkami bez wyceny wg zamortyzowanego kosztu.

Za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. łączna kwota kosztów odsetkowych rozpoznanych z tytułu tych pożyczek wyniosła 154 816 824 zł (2023 r.: 75 966 921 zł). Specyfikacja not kredytowych dla akcjonariuszy oraz związanych z nimi naliczonych odsetek na koniec 2024 i 2023 roku została przedstawiona w Nocie 26.

35. Programy emerytalne i inne programy świadczeń po okresie zatrudnienia

Spółki Grupy zapewniają pracownikom przechodzącym na emeryturę świadczenia emerytalne w wysokości ustalonej zgodnie z Kodeksem Pracy. W związku z tym Grupa dokonała wyceny i utworzyła rezerwę na wartość bieżącą tego zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Poniższa tabela zawiera informacje o wysokości rezerwy:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Długoterminowe odprawy emerytalne i inne programy świadczeń po okresie zatrudnienia	345 493,01	507 254,13

Główne założenia przyjęte przy ustalaniu zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych na dzień bilansowy były następujące:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Stopa dyskontowa (%)	5,86%	5,8%
Średnioważony wskaźnik rotacji pracowników (%)	16,69%	18,3%
Przewidywany wskaźnik wzrostu wynagrodzeń (%)	7% - 8,5%	10%

36. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym

W toku prowadzonej działalności Grupa narażona jest na kilka rodzajów ryzyka związanych z wykorzystywanymi przez nią instrumentami finansowymi.

Grupa korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci instrumentów finansowych takich jak kredyty bankowe i leasingi, których głównym celem jest pozyskanie środków niezbędnych do zapewnienia ciągłości działania. Grupa utrzymuje również saldo w pozycjach takich jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług powstające w toku zwykłej działalności.

Grupa jest stroną umowy dotyczącej instrumentów pochodnych w postaci swapu na stopę procentową. Celem transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej wynikającym z przyjęcia struktury finansowania. Grupa nie wykorzystuje instrumentów pochodnych do celów handlowych lub spekulacyjnych.

Do głównych ryzyk związanych z instrumentami finansowymi wykorzystywanymi przez Grupę można zaliczyć ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności.

Grupa nie posiada znaczących środków pieniężnych w walutach obcych. Nadwyżka środków pieniężnych jest regularnie inwestowana. Nawiasem mówiąc, nadwyżka środków pieniężnych jest przechowywana na krótkoterminowych lokatach bankowych. Oprocentowanie jest negocjowane indywidualnie z bankiem i zazwyczaj jest ustalane na stałym poziomie.

36.1. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko wzrostu rynkowych stóp procentowych związane jest z Notami Kredytowymi, Kredytami Bankowymi oraz Leasingiem (innym niż umowa najmu lub dzierżawy, które zgodnie z MSSF 16 traktowane są jako leasing operacyjny), które stanowią główne źródło finansowania Grupy.

Odsetki od Not Kredytowych są stałe, ale podlegają okresowej korekcje na podstawie analizy warunków rynkowych transakcji.

Odsetki generowane z Kredytów Bankowych naliczane są w oparciu o zmienne stopy rynkowe – miesięcznie WIBOR 1M dla umów leasingu (innych niż umowa najmu lub dzierżawy, które zgodnie z MSSF 16 traktowane są jako leasing operacyjny) oraz półrocznie WIBOR 6M dla kredytów bankowych.

Równoległe do umowy kredytu terminowego podpisanej przez Grupę w 2023 roku, spółka FIBERHOST zawarła umowę swapu procentowego zabezpieczającą wartość nominalną zadłużenia w kwocie 1 346 598 tys. zł na koniec 2024 r. stałą stopą procentową.

Instrumenty finansowe Grupy opierają się na zmiennych stopach procentowych, które są przedmiotem reformy stóp referencyjnych. Dotyczy to także kredytów bankowych, w których odsetki naliczane są na podstawie stawki WIBOR 6M, oraz leasingu, który bazuje na WIBOR 1M i WIBOR 6M.

Łączna wartość zobowiązań z tytułu umowy kredytu i leasingu w podziale na rodzaj stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawia się następująco:

	Kredyty bankowe	Leasing	Razem
WIBOR 6M Dług	1 595 346 856,95	252 689 785,55	1 848 036 642,50
<i>Zabezpieczony</i>	1 346 598 000,00	0,00	1 346 598 000,00
<i>Niezabezpieczony</i>	248 748 856,95	252 689 785,55	501 438 642,50
WIBOR 1M Dług	0,00	16 830 235,30	16 830 235,30
<i>Zabezpieczony</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Niezabezpieczony</i>	0,00	16 830 235,30	16 830 235,30

Noty kredytowe wyemitowane na rzecz Lagris Sp. z o.o. Sk i MEIF 5 Odin Holdings S.å r.l. są oprocentowane według stałej stopy procentowej stosowanej do nominalnej kwoty pozostającej do spłaty z tytułu Not Kredytowych.

W celu zarządzania ryzykiem wzrostu stóp procentowych w najbliższych latach, Zarząd podjął decyzję o zawarciu umów swapów procentowych o łącznej wartości nominalnej 1 346 598 mln zł na koniec roku 2024 r., dla których stopą referencyjną jest stopa rynkowa WIBOR 6M. Zastosowanie strategii instrumentów pochodnych zabezpiecza przed wahaniami tej stopy rynkowej około 84% łącznej kwoty zadłużenia Grupy związanego ze stawką WIBOR 6M.

W zakresie długu niezabezpieczonego ryzyko wzrostu rynkowych stóp procentowych o 100 punktów bazowych w stosunku do 5,82% i 5,80% dla WIBOR (na dzień 31 grudnia 2024 r.) spowodowałoby:

- wzrost rocznych kosztów obsługi zadłużenia o 5 014 tys. zł w odniesieniu do instrumentów finansowych, dla których bazową stopą procentową jest WIBOR 6M,
- wzrost rocznych kosztów obsługi zadłużenia o 168 tys. zł w odniesieniu do instrumentów finansowych, dla których bazową stopą procentową jest WIBOR 1M.

Łączna wartość kosztu, który zostałby ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat z tytułu zakładanego wzrostu stóp procentowych wynosi 5 183 tys. zł.

W zakresie niezabezpieczonej części długu spadek stóp procentowych o 45 punktów bazowych w stosunku do 5,80% i 5,82% dla WIBOR (na dzień 31 grudnia 2024 r.) spowodowałby:

- zmniejszenie rocznych kosztów obsługi zadłużenia o 2 256 tys. zł w zakresie instrumentów finansowych, dla których oprocentowanie oparte jest na stawce WIBOR 6M,
- zmniejszenie rocznych kosztów obsługi zadłużenia o 76 tys. zł w zakresie instrumentów finansowych, dla których oprocentowanie oparte jest na stawce WIBOR 1M.

Wartości instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawiają poniższe tabele (w tys. zł).

Rok zakończony 31 grudnia 2024	Poniżej 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Staća stopa				
Kredyty bankowe	207 229,54	437 682,71	701 685,74	1 346 598,00
Noty kredytowe	455 307,12	295 642,11	778 977,72	1 529 926,95
Zmienna stopa				
Kredyty bankowe	38 280,25	80 850,47	129 618,14	248 748,86
Zobowiązania z tytułu leasingu	24 388,35	94 435,60	150 696,07	269 520,02
Pożyczki udzielone (aktywa finansowe)	0,00	0,00	0,00	0,00

Rok zakończony 31 grudnia 2023	Poniżej 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Staća stopa				
Kredyty bankowe	53 918,88	496 081,12	0,00	550 000,00
Noty kredytowe	349 134,75	285 598,90	793 676,47	1 428 410,12
Zmienna stopa				
Kredyty bankowe	87 405,76	804 177,44	0,00	891 583,20
Zobowiązania z tytułu leasingu	17 307,98	86 753,01	158 333,91	262 394,90
Pożyczki udzielone (aktywa finansowe)	24 725,08	0,00	0,00	24 725,08

36.2. Ryzyko walutowe

Narażenie Grupy na ryzyko walutowe związane jest z transakcjami zawieranymi w walutach obcych w toku zwykłej działalności z dostawcami i klientami Grupy. Grupa posiadała zarówno aktywa obrotowe (należności) jak i zobowiązania denominowane w walutach obcych, przy czym wartość należności jest znacznie niższa niż wartość zobowiązań. Ryzyko walutowe związane jest przede wszystkim z zakupami dokonywanymi przez Grupę. Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa posiadała ekspozycję na euro („EUR”), dolara amerykańskiego („USD”) i funta brytyjskiego („GBP”).

Grupa zawarła transakcje forward pokrywające część ekspozycji (1 280 tys. EUR i 2 968 tys. USD w 2024 r.). Na koniec 31 grudnia 2024 r. nie występowały otwarte transakcje terminowe forward.

Roczne obroty oraz saldo pozycji denominowanych w walutach obcych przedstawia poniższa tabela (wszystkie wartości w tysiącach w odpowiedniej walucie).

31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
--------------------	--------------------

Roczny obrót	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	
	Należności		Należności	
	USD	5,00	14 881,77	0,00
	EUR	0,00	5 315,88	1,62
	GBP	0,00	0,30	0,00
Saldo na koniec roku				
	USD	0,00	1 987,05	0,00
	EUR	52,24	(89,17)	53,98
	GBP	0,00	1,49	0,00

36.3. Ryzyko kredytowe

W związku z działalnością Grupy ryzyko kredytowe może być związane z krótkoterminowym kredytem kupieckim udzielanym klientom Grupy, zarówno firmom, jak i osobom fizycznym.

Ze względu na dużą liczbę obsługiwanych klientów, nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego dla Grupy. Ryzyko kontrahenta jest minimalizowane poprzez weryfikację potencjalnych odbiorców usług oferowanych przez Grupę, a maksymalna ekspozycja jest równa wartości bilansowej należności z tytułu dostaw i usług.

Wartości poszczególnych aktywów na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku, z którymi związane jest ryzyko kredytowe zostały przedstawione w Nocie 19, 22, 23 i 24.

36.4. Ryzyko płynności

Grupa regularnie analizuje płynność poprzez sporządzanie zestawienia zapadalności aktywów i zobowiązań. Oszacowanie luki płynności ma na celu określenie zapotrzebowania na zewnętrzne źródła finansowania, do których zalicza się kredyty bankowe, pożyczki od podmiotów powiązanych oraz umowy leasingowe. Celem bieżącej analizy płynności jest zapewnienie ciągłości finansowania, w szczególności pozyskanie niezbędnych środków na realizację planowanych inwestycji. Grupa monitoruje terminy zapadalności zobowiązań, wskaźniki zadłużenia oraz wskaźniki obsługi zadłużenia.

Poniżej przedstawiono wartość zobowiązań Grupy według okresów zapadalności. W tabeli przedstawiono wartości niezdyskontowane, z wyjątkiem umów leasingowych, które prezentowane są po dyskoncie.

Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2024 r.	Poniżej 1 roku w tys. zł	1-5 lat w tys. zł	powyżej 5 lat w tys. zł	Razem w tys. zł
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, leasingu finansowego i innych umów finansowych, w tym:				
- kredyty z banku (Nota 26)	116 115,31	170 000,00	1 305 000,00	1 591 115,31
- leasingi (Nota 26)	24 388,35	94 435,60	150 696,07	269 520,02
- noty kredytowe (Nota 26)	0,00	516 967,43	1 039 229,13	1 556 196,56
- swapy procentowe (Nota 26)	0,00	11 301,23	0,00	11 301,23
Razem zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, leasingu finansowego i innych umów finansowych	140 503,66	792 704,26	2 494 925,20	3 428 133,12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	110 931,02	0,00	0,00	110 931,02
Prowizja od zaangażowania	2 319,82	0,00	0,00	2 319,82
Depozyt otrzymany	0,00	1 790,15	0,00	1 790,15

Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2023 r.	Poniżej 1 roku w tys. zł	1-5 lat w tys. zł	powyżej 5 lat w tys. zł	Razem w tys. zł
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, leasingu finansowego i innych umów finansowych, w tym:				
- kredyty z banku (Nota 26)	12 500,00	1 402 290,97	0,00	1 414 790,97
- leasingi (Nota 26, 27)	17 307,98	86 753,01	158 333,91	262 394,90
- noty kredytowe (Nota 26)	53 300,00	516 967,43	934 591,70	1 504 859,13
- swapy procentowe (Nota 26)	2 434,99	27 027,81	0,00	29 462,80
Razem zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, leasingu finansowego i innych umów finansowych	85 542,97	2 033 039,22	1 092 925,61	3 211 507,80
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	117 793,40	0,00	0,00	117 793,40
Prowizja od zaangażowania	0,00	0,00	0,00	0,00
Depozyt otrzymany	0,00	12 989,86	0,00	12 989,86

37. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem w Grupie jest zapewnienie utrzymania silnej pozycji kredytowej i zdrowych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby jej działalność i maksymalizowały wartość dla wspólników.

Grupa zarządza swoją strukturą kapitałową i dokonuje korekt w świetle zmian warunków ekonomicznych. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej Grupa może zmienić sposób wypłaty dywidendy dla wspólników, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r. nie dokonano zmian w celach, politykach i procesach obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA. Ze względu na planowane duże nakłady inwestycyjne Grupa uznała, że dług brutto w najbliższej przyszłości może mieć dominującą rolę w strukturze finansowania. Polityka Grupy zakłada, że wskaźnik Zadłużenia Netto do EBITDA nie przekroczy 7,25x na koniec 2024 r., co jest zgodne z postanowieniami obowiązującej umowy kredytowej.

Prezentowane poniżej skorygowane zadłużenie netto obejmuje oprocentowane kredyty i pożyczki (bez not kredytowych wydanych wspólnikom), zobowiązania z tytułu leasingu (bez wpływu MSSF), pomniejszone o kwalifikujące się środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Dla celów zarządzania kapitałem Grupy, kapitał obejmuje wyemitowany kapitał, zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał z emisji udziałów powyżej ich wartości nominalnej oraz wszystkie pozostałe kapitały rezerwowe przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej. EBITDA obliczana jest zgodnie z postanowieniami umowy kredytowej.

(w tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Pożyczki od banku (Nota 26)	1 595 346,86	1 441 583,20
Swapy procentowe (Nota 26)	11 301,23	29 462,80
Noty kredytowe (Nota 26)	1 529 926,95	1 428 410,12
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (Nota 26)	269 520,02	273 261,68
Pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty (Nota 24)	17 218,81	76 693,02
Zadłużenie netto	3 388 876,25	3 085 158,01
Korekty obejmujące:	(1 793 917,96)	(1 705 072,59)
Noty kredytowe	(1 529 926,95)	(1 428 410,12)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - MSSF16	(252 689,79)	(262 394,90)
Swapy procentowe	(11 301,23)	(29 462,80)
Niekwalifikujące się środki pieniężne	0,00	129,90
Skorygowane zadłużenie netto (**)	1 594 958,28	1 380 085,42
Kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki dominującej	(888 422,70)	(651 874,66)
Kapitał własny ogółem	(851 311,63)	(614 183,97)
Zadłużenie netto i kapitał własny ogółem	2 537 564,62	2 470 974,04
EBITDA (*)	306 349,53	248 309,35
Zadłużenie netto (**) do EBITDA (*)	11,06	12,42
Skorygowane zadłużenie netto (**) do EBITDA (*)	5,21	5,56

(*) EBITDA - Zysk przed uwzględnieniem przychodów/kosztów finansowych, podatków, amortyzacji i odpisów z tytułu utraty wartości, skorygowany o wpływ MSSF16, wszelkie pozycje wyjątkowe i wszelkie przychody bezgotówkowe związane z rozpoznaniem UE.

(**) Skorygowane zadłużenie netto zgodnie z postanowieniami umowy kredytowej obejmuje kredyty bankowe, zobowiązania z tytułu leasingu (bez wpływu MSSF16) pomniejszone o kwalifikujące się środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

38. Wartość bilansowa i wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych nie różni się od ich wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie nie różnią się znacząco od wartości godziwej na Poziomie 2 hierarchii wyceny wartości godziwej. Instrumenty zabezpieczające IRS wyceniane są na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

39. Dotacje rządowe

Poniższa tabela przedstawia otrzymane dotacje unijne w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r:

(PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Na początku roku	1 194 295 700,69	1 125 352 937,00
Otrzymane w ciągu roku	54 254 026,03	112 240 145,40
<i>Projekt 1.1. POPC2</i>	0,00	6 482 767,96
<i>Projekt 1.1. POPC3</i>	44 650 392,42	89 842 434,56
<i>Projekt 1.1. POPC5</i>	1 651 634,79	15 914 942,88
<i>Fundusz Szerokopasmowy</i>	7 951 998,82	0,00
Zwrócone w ciągu roku	(1 282 057,48)	(6 461 823,47)
Przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(52 147 770,18)	(36 835 558,24)
Inne ruchy		
Na koniec roku	1 195 119 899,06	1 194 295 700,69
Krótkoterminowe	52 084 589,39	48 153 792,48
Długoterminowe	1 143 035 309,67	1 146 141 908,21

Dotacje unijne otrzymane przez Fiberhost S.A., Fibee I Sp. z o.o. i Fibee IV Sp. z o.o. pochodzą z Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa 2014-2020. Głównym celem programu jest wyeliminowanie różnic terytorialnych w zakresie dostępu do szybkiego szerokopasmowego Internetu.

Otrzymano dotacje rządowe na zakup niektórych pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Z dotacjami tymi nie wiążą się żadne niespełnione warunki ani zobowiązania warunkowe.

Zabezpieczenia w odniesieniu do tych dotacji są następujące:

- środki pieniężne na rachunkach bankowych,
- gwarancje ubezpieczeniowe,
- weksle określone w Nocie 33.

Przedstawione powyżej dotacje otrzymały głównie Fibee I Sp. z o.o. oraz Fibee IV Sp. z o.o. i dotyczą projektu POPC3. Łączna wartość projektów realizowanych w ramach POPC wynosi 2 296 mln zł. Maksymalna wartość dotacji otrzymanej i do otrzymania wynosi 1 361 mln zł.

W ramach umów o dofinansowanie beneficjent zobowiązany jest do realizacji projektu zgodnie z jego celem określonym we wniosku. Ponadto Grupa jest zobowiązana do umożliwienia dostępu do Internetu w okresie minimum 7 lat od zakończenia budowy sieci. Grupa zobowiązana jest również do realizacji celów jakościowych określonych we wniosku.

40. Struktura zatrudnienia

Łączne zatrudnienie w czasie pracy w roku zakończonym 31 grudnia 2024 roku wynosiło 743, a w roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku – 790 pracowników. Całkowite zatrudnienie dotyczyło pracowników umysłowych, którzy wykonywali swoją pracę poza Luksemburgiem.

41. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie biegłego rewidenta na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	713 250,00	635 749,00
Badanie jednostkowych sprawozdań finansowych oraz inne usługi atestacyjne	880 000,00	500 000,00
Razem	1 593 250,00	1 135 749,00

42. Udziały niekontrolujące

Część aktywów netto Wielkopolskiej Sieci Szerokopasmowej S.A. jako jednostki zależnej ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym należy do wspólników innych niż członkowie Grupy.

Poniższa tabela przedstawia statutowe dane finansowe Wielkopolskiej Sieci Szerokopasmowej S.A. na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r.

	Na dzień 31 grudnia 2024 r.	Na dzień 31 grudnia 2023 r.
	PLN	PLN
Aktywa trwałe	214 579 289,83	224 570 165,33
Aktywa obrotowe	45 200 523,00	40 242 158,92
Aktywa ogółem	259 779 812,83	264 812 324,25
Kapitał własny	81 952 345,18	76 159 169,54
Zobowiązania długoterminowe	167 777 833,53	177 233 560,84
Zobowiązania krótkoterminowe	10 049 634,12	11 419 593,87
Pasywa ogółem	259 779 812,83	264 812 324,25
	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
	PLN	PLN
Przychody	15 510 346,22	14 615 398,03
Pozostałe przychody operacyjne	9 621 670,13	9 780 407,89
Koszty operacyjne	(22 368 318,47)	(22 162 304,89)
Zysk operacyjny za rok obrotowy	2 763 697,88	2 233 501,03
Przychody finansowe	4 309 202,90	4 157 861,73
Koszty finansowe	(12 347,14)	(10 385,52)
Zysk przed opodatkowaniem za rok/okres obrotowy	7 060 553,64	6 380 977,24
Podatek dochodowy	(1 267 378,00)	(1 271 111,00)
Zysk za rok/okres obrotowy	5 793 175,64	5 109 866,24
	Za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
	PLN	PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk po opodatkowaniu	5 793 175,64	5 109 866,24

ODIN HOLDINGS S.À R.L.		
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024 R.		
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO		
Korekty	396 512,06	(3 546 673,67)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 189 687,70	1 563 192,57
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 673 596,74)	(5 913 136,77)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 481 532,02	2 350 511,20
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 377,02)	(1 999 433,00)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 377,02	2 001 810,02
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	0,00	2 377,02
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Tabela poniżej przedstawia szczegółowe informacje na temat udziałów niekontrolujących:

	Kapitał własny	Udziały niekontrolujące
Wycena kapitału na 31.01.2018 (rozliczenie kosztów zakupu)	231 034 114,55	33 268 912,49
Korekta udziałów niekontrolujących – zakup akcji AstaNet	(420 121,32)	(60 497,47)
Wynik finansowy za lata 2018-2024	27 244 244,93	3 908 638,53
Razem *	257 858 238,16	37 117 053,55

Na dzień 31 grudnia 2024 r. akcjonariusze i wspólnicy mniejszościowi posiadali 14,31% akcji Wielkopolskiej Sieci Szerokopasmowej S.A. oraz 0,02% udziałów spółki Fibee IV sp. z o.o.

* Kwota nie obejmuje udziałów niekontrolujących utrzymywanych przez P4 Sp. z o.o w Fibee IV Sp. z o.o.
* P4 Sp. z o.o. jest właścicielem 0,02% wszystkich udziałów Fibee IV Sp. z o.o. (co odpowiada 1 udziałowi).

43. Zdarzenia po okresie sprawozdawczym

W dniu 28 stycznia 2025 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu doręczył pismo od ZASP zawierające rozszerzenie roszczeń o zapłatę dodatkowej kwoty 8 463 288,57 zł oraz o udzielenie informacji za okres od 1 stycznia 2021 r. do 19 września 2024 r.

W dniu 28 maja 2025 r. Lagris Sp. z o.o. Sk podpisała umowę przeniesienia udziałów na rzecz Fundacji Rodzinnej Janusza Kosińskiego.

W dniu 28 maja 2025 r., Lagris Sp. z o.o. Sk podpisała umowę przeniesienia not kredytowych na rzecz Fundacji Rodzinnej Janusza Kosińskiego. Warunki noty kredytowej pozostają niezmienione.

Zarząd Odin Holdings S.à r.l.

[nieczytelny podpis]

Cord Von Lewinski
Dyrektor

Steve Barth
Dyrektor

[nieczytelny podpis]

Charles Roemers
Dyrektor

Niniejszym poświadczam zgodność powyższego tłumaczenia z oryginalnym dokumentem w języku angielskim.
Jan Przemysław Kubik, tłumacz przysięgły języka angielskiego, wpisany na listę tłumaczy przysięgłych, prowadzoną przez ministra sprawiedliwości, pod numerem TP/5/16.
Numer w repertorium: 1373/2025
Warszawa, 27.06.2025 r.