



ŚWIATŁOWÓD INWESTYCJE SP. Z O.O.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

5 lutego 2026 roku

Spis treści

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
1. Informacje ogólne	7
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	7
3. Waluta funkcjonalna	7
4. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	8
5. Zastosowanie standardów i interpretacji	8
6. Przychody	8
7. Koszty operacyjne	9
8. Środki trwałe	9
9. Należności handlowe, przedpłaty oraz pozostałe aktywa	11
10. Zobowiązania handlowe, kredytowe, z tytułu realizacji kontraktów i z tytułu leasingu	12
11. Zmiany pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmiany tych pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	15
12. Przychody i koszty finansowe	16
13. Środki pieniężne	17
14. Instrumenty pochodne	17
15. Wartość godziwa instrumentów finansowych	20
16. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym	20
17. Podatek dochodowy	23
18. Kapitał własny	25
19. Zarządzanie kapitałem	25
20. Roszczenia, sprawy sądowe i zobowiązania warunkowe	25
21. Zobowiązania inwestycyjne wynikające z zawartych umów	25
22. Transakcje ze stronami powiązanymi	26
23. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	27
24. Istotne zasady rachunkowości	27

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w tysiącach złotych)

		12 miesięcy	12 miesięcy
	Nota	do 31 grudnia 2025	do 31 grudnia 2024
Przychody	6	405 954	296 926
Koszty zakupów zewnętrznych	7.1	(225 306)	(162 412)
Koszty świadczeń pracowniczych	7.2	(20 284)	(19 947)
Podatki i opłaty		(17 312)	(10 985)
Pozostałe koszty operacyjne		(278)	(811)
Pozostałe przychody operacyjne		1 359	772
Zyski ze sprzedaży aktywów		82	17
Amortyzacja i utrata wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania	8	(7 141)	(5 009)
Amortyzacja i utrata wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	8	(164 858)	(124 479)
Strata z działalności operacyjnej		(27 784)	(25 928)
Przychody finansowe	12	100 843	21 003
Koszty finansowe	12	(166 612)	(123 530)
Koszty finansowe, netto		(65 769)	(102 527)
Strata brutto		(93 553)	(128 455)
Podatek dochodowy	17	19 386	24 622
Strata netto		(74 167)	(103 833)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tysiącach złotych)

		12 miesięcy	12 miesięcy
	Nota	do 31 grudnia 2025	do 31 grudnia 2024
Strata netto		(74 167)	(103 833)
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku	14		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych przed podatkiem		(211 388)	22 552
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - podatek dochodowy		40 164	(4 285)
Inne całkowite dochody, netto		(171 224)	18 267
Całkowite dochody ogółem		(245 391)	(85 566)

ŚWIATŁOWÓD INWESTYCJE SP. Z O.O.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2025 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tysiącach złotych)

		Na dzień 31 grudnia 2025	Na dzień 31 grudnia 2024
	Nota		
AKTYWA			
Wartości niematerialne		2 163	1 254
Środki trwałe	8	3 418 778	2 999 980
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	8	112 858	89 609
Instrumenty zabezpieczające	14	-	199 640
Przedpłaty	9.2	604 634	616 858
Prowizje kredytowe	10.3	47 884	40 911
Oплата za gwarancję ceny		8 670	9 023
Pozostałe aktywa	9.3	10 357	10 941
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17.2	83 032	10 529
Aktywa trwałe razem		4 288 376	3 978 745
Należności handlowe	9.1	7 933	7 934
Przedpłaty	9.2	36 053	35 922
Należności z tytułu VAT		30 988	46 331
Prowizje kredytowe	10.3	1 337	1 184
Należności z tytułu podatku dochodowego		940	-
Pozostałe aktywa	9.3	5 200	4 842
Środki pieniężne	13	24 083	26 741
Aktywa obrotowe razem		106 534	122 954
SUMA AKTYWÓW		4 394 910	4 101 699
PASYWA			
Kapitał zakładowy	18.1	823 657	823 657
Kapitał z wydania udziałów powyżej wartości nominalnej		823 501	823 501
Pozostałe kapitały rezerwowe	18.2	(22 390)	148 834
Zyski/ (straty) zatrzymane		(288 594)	(214 427)
Kapitał własny razem		1 336 174	1 581 565
Zobowiązania z tytułu leasingu		38 445	23 513
Kredyty	10.3	2 692 867	2 135 984
Instrumenty zabezpieczające	14	60 962	-
Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów	10.2	80 118	58 278
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 047	-
Zobowiązania długoterminowe razem		2 873 439	2 217 775
Zobowiązania handlowe	10.1	152 986	274 542
Zobowiązania z tytułu leasingu		5 880	3 710
Kredyty	10.3	4 664	6 110
Rezerwy		25	300
Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów	10.2	17 335	10 836
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		4 141	6 593
Pozostałe zobowiązania		266	268
Zobowiązania krótkoterminowe razem		185 297	302 359
SUMA PASYWÓW		4 394 910	4 101 699

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał z wydania udziałów powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał własny razem
			Kapitał rezerwowy z podziału zysku	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (netto)		
Saldo na 1 stycznia 2025 roku	823 657	823 501	26 901	121 933	(214 427)	1 581 565
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku	-	-	-	(171 224)	(74 167)	(245 391)
Saldo na 31 grudnia 2025 roku	823 657	823 501	26 901	(49 291)	(288 594)	1 336 174

	Kapitał zakładowy	Kapitał z wydania udziałów powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał własny razem
			Kapitał rezerwowy z podziału zysku	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (netto)		
Saldo na 1 stycznia 2024 roku	654 657	654 501	26 901	103 666	(110 594)	1 329 131
Wpłaty na kapitał	169 000	169 000	-	-	-	338 000
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku	-	-	-	18 267	(103 833)	(85 566)
Saldo na 31 grudnia 2024 roku	823 657	823 501	26 901	121 933	(214 427)	1 581 565

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach złotych)

		12 miesięcy	12 miesięcy
	Nota	do 31 grudnia 2025	do 31 grudnia 2024
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Strata netto		(74 167)	(103 833)
<i>Korekty uzgadniające zysk netto do środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zyski ze sprzedaży aktywów oraz inne zyski i straty		(82)	5
Amortyzacja i utrata wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	8	171 999	129 488
Koszty finansowe, netto	12	65 769	102 527
Podatek dochodowy	17	(19 386)	(24 622)
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>			
Zmiana stanu należności handlowych		1	276
Zmiana stanu zobowiązań handlowych	11	19 075	(5 450)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu realizacji kontraktów		28 339	24 825
Zmiana stanu rezerw		(275)	300
Zmiana stanu przedpłat	11	23 598	21 026
Zmiana stanu opłaty za gwarancje ceny		353	355
Zmiana stanu należności VAT	11	15 343	6 578
Zmiana stanu pozostałych aktywów	11	294	(10 555)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		(1 407)	3 338
Otrzymane odsetki od depozytów		1 393	2 138
Podatek dochodowy zapłacony		(13 893)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		216 954	146 396
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wydatki na środki trwałe i wartości niematerialne	11	(731 236)	(993 136)
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych		6 076	2 18
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(725 160)	(990 947)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy netto z wydania udziałów	11	-	338 000
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(5 680)	(3 336)
Rozliczenie zamknięcia transakcji zabezpieczających z 2021r.		125 137	-
Rozliczenie transakcji zabezpieczających		41 517	59 255
Zapłacone odsetki i pozostałe koszty związane z kredytem	10.3, 12	(88 722)	(95 235)
Zapłacone prowizje kredytowe	10.3	(12 169)	(8 393)
Wpływy z tytułu kredytu	11	859 588	925 613
Spłata kredytu	11	(414 126)	(380 000)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		505 545	835 904
Zmiana stanu środków pieniężnych, netto		(2 661)	(8 647)
Wpływ naliczonych odsetek na stan środków pieniężnych		3	(1)
Środki pieniężne na początek okresu	13	26 741	35 389
Środki pieniężne na koniec okresu		24 083	26 741

1. Informacje ogólne

1.1. Światłowód Inwestycje Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe Światłowód Inwestycje Sp. z o.o. („Spółka” „Jednostka”) obejmuje rok rozpoczynający się 1 stycznia 2025 roku zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku. Porównawcze dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku obejmujący okres 12 miesięcy zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Głównym źródłem przychodów Spółki jest działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, która w szczególności obejmuje:

- Budowę sieci światłowodowej na obszarach o niższej gęstości sieci światłowodowej,
- Wdrażanie i komercjalizację sieci światłowodowej,
- Prowadzenie działalności telekomunikacyjnej w hurtowym modelu otwartym.

Wspólnikami Spółki są :

- Orange Polska S.A. posiadająca 8 236 565 udziałów o wartości 411 828 tys. zł,
- Acari Investments Holding B.V. posiadająca 8 236 565 udziałów o wartości 411 828 tys. zł.

1.2. Skład Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodzi:

Członek Zarządu ds. Operacyjnych	Magdalena Russyan
Członek Zarządu ds. Finansowych	Krzysztof Wróbel

Z końcem 2024 roku zakończyła się kadencja Zarządu i wygasły mandaty dotychczasowych Członków Zarządu. Uchwałami z 13 grudnia 2024 r. Rada Nadzorcza ze skutkiem od 01 stycznia 2025 r. powołała Członków Zarządu na nowe kadencje: Magdalenę Russyan - Członka Zarządu ds. Operacyjnych i Izabelę Owczarską - Członka Zarządu ds. Finansowych. Następnie w dniu 20 stycznia 2025 r. Izabela Owczarska złożyła rezygnację z pełnionej funkcji w Zarządzie Spółki ze skutkiem na koniec 26 stycznia 2025 r. W dniu 27 stycznia 2025 r. Rada Nadzorcza w drodze uchwały powołała do Zarządu Spółki na nową kadencję Krzysztofa Wróbla, powierzając mu funkcję Członka Zarządu ds. Finansowych.

1.3. Identyfikacja sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Zarząd w dniu 5 lutego 2026 roku.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

3. Waluta funkcjonalna

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

4. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

5. Zastosowanie standardów i interpretacji

9 kwietnia 2024 roku został opublikowany standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”. Ma on zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską. MSSF 18 określa wymogi dotyczące prezentacji i ujawniania informacji w sprawozdaniach finansowych, aby zapewnić, że dostarczają one odpowiednich informacji, które wiernie odzwierciedlają aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przychody i koszty jednostki. Standard zastąpi MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”.

9 maja 2024 roku został opublikowany standard MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”. Ma on zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską. MSSF 19 wprowadza ograniczone wymogi dotyczące ujawniania informacji w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych, które nie są spółkami zainteresowania publicznego, a ich jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, które są publicznie dostępne i zgodne z MSSF.

Wpływ wdrożenia MSSF 18 i MSSF 19 będzie przez Spółkę analizowany.

Od dnia opublikowania Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonego według MSSF żadne nowe standardy i interpretacje nie zostały zastosowane przez Spółkę. Zmiany standardów i interpretacji w 2025 roku nie miały wpływu na zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę.

6. Przychody

(w tysiącach złotych)

	12 miesięcy do 31 grudnia 2025	12 miesięcy do 31 grudnia 2024
Usługi telekomunikacyjne - abonament	375 544	267 765
Przychody z tytułu opłat aktywacyjnych rozpoznawanych w czasie	11 376	10 657
Inne przychody z tytułu świadczonych usług	19 034	18 504
Przychody razem	405 954	296 926

Przychody z tytułu abonamentu ujmowane są liniowo w czasie, przez okres, którego dotyczą, jako że usługi dostępu do sieci świadczone są w sposób ciągły, a odbiorca jednocześnie otrzymuje i konsumuje korzyści wynikające z ich świadczenia.

Inne przychody z tytułu świadczonych usług obejmują w szczególności przychody z instalacji usługi, nadzoru oraz asysty technicznej. Przychody te ujmowane są w bieżącym okresie sprawozdawczym, w którym następuje spełnienie zobowiązania do wykonania świadczenia.

Opłaty aktywacyjne pobierane od klientów nie stanowią odrębnego zobowiązania do wykonania świadczenia, lecz uprawniają do korzystania z usług dostępu do sieci w przyszłych okresach. W związku z tym opłaty te są ujmowane jako przychody w czasie, liniowo przez przewidywany okres trwania relacji z klientem, spójnie z wzorcem ujmowania przychodów z tytułu abonamentu.

7. Koszty operacyjne

7.1. Koszty zakupów zewnętrznych

(w tysiącach złotych)

	12 miesięcy do 31 grudnia 2025	12 miesięcy do 31 grudnia 2024
Nadzór i utrzymanie sieci	(74 791)	(62 263)
Usługi informatyczne	(26 549)	(18 826)
Koszty transmisji danych	(50 444)	(36 962)
Dzierżawa infrastruktury telekomunikacyjnej	(62 878)	(35 508)
Profesjonalne usługi zewnętrzne	(612)	(775)
Pozostałe usługi zewnętrzne	(10 032)	(8 078)
Koszty zakupów zewnętrznych razem	(225 306)	(162 412)

7.2. Koszty świadczeń pracowniczych

(w tysiącach złotych)

	12 miesięcy do 31 grudnia 2025	12 miesięcy do 31 grudnia 2024
Liczba aktywnych pracowników (w przeliczeniu na pełne etaty)	64	62
Wynagrodzenia	(16 652)	(17 173)
Składki na ubezpieczenie społeczne i pozostałe obciążenia	(3 227)	(2 385)
Świadczenia na rzecz pracowników	(405)	(389)
Koszty świadczeń pracowniczych razem	(20 284)	(19 947)

8. Środki trwałe

(w tysiącach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2025			
	Wartość brutto	Umorzenie	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Kable i kanalizacja	3 623 473	(408 067)	-	3 215 406
Terminale*	19 392	(7 241)	-	12 151
Słupy	11 205	(568)	-	10 637
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	459	(285)	-	174
Środki trwałe w budowie	180 410	-	-	180 410
Środki trwałe razem	3 834 939	(416 161)	-	3 418 778

*obejmują urządzenia końcowe sieci światłowodowej instalowane u klienta, służące do zakończenia linii światłowodowej w lokalizacji klienta oraz umożliwiające świadczenie usług dostępu do sieci, w szczególności transmisji danych (ONT – Optical Network Terminal)

Na dzień 31 grudnia 2025 roku, wartość środków trwałych w budowie wyniosła 180 410 tys. zł i dotyczyła głównie kabli i kanalizacji.

(w tysiącach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2024			
	Wartość brutto	Umorzenie	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Kable i kanalizacja	2 822 144	(247 146)	-	2 574 998
Terminale	11 866	(3 933)	-	7 933
Słupy	7 781	(309)	-	7 472
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	359	(248)	-	111
Środki trwałe w budowie	409 466	-	-	409 466
Środki trwałe razem	3 251 616	(251 636)	-	2 999 980

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, wartość środków trwałych w budowie wyniosła 409 466 tys. zł i dotyczyła głównie kabli i kanalizacji.

ŚWIATŁOWÓD INWESTYCJE SP. Z O.O.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2025 roku

Zmiany wartości księgowej netto środków trwałych przedstawiają się następująco:

(w tysiącach złotych)

	12 miesięcy				do 31 grudnia 2025	
	Kable i kanalizacja	Terminale	Słupy	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe razem
Wartość netto na 01.01.2025 roku	2 574 998	7 933	7 472	111	409 466	2 999 980
Nabycie środków trwałych	-	-	-	-	589 711	589 711
Przesunięcia ze środków trwałych w budowie	801 329	7 695	3 424	223	(812 671)	-
Sprzedaż i likwidacja środków trwałych	-	(63)	-	-	(6 061)	(6 124)
Amortyzacja	(160 921)	(3 414)	(259)	(160)	-	(164 754)
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	(35)	(35)
Wartość netto na 31.12.2025 roku	3 215 406	12 151	10 637	174	180 410	3 418 778

(w tysiącach złotych)

	12 miesięcy				do 31 grudnia 2024	
	Kable i kanalizacja	Terminale	Słupy	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe razem
Wartość netto na 01.01.2024 roku	1 731 295	4 762	4 778	73	433 164	2 174 072
Nabycie środków trwałych	-	-	-	-	952 643	952 643
Przesunięcia ze środków trwałych w budowie	965 928	5 151	2 870	116	(974 065)	-
Sprzedaż i likwidacja środków trwałych	-	-	-	(8)	(2 248)	(2 256)
Amortyzacja	(122 225)	(1 980)	(176)	(70)	-	(124 451)
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	(28)	(28)
Wartość netto na 31.12.2024 roku	2 574 998	7 933	7 472	111	409 466	2 999 980

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

(w tysiącach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2025		
	Koszt	Umorzenie	Wartość netto
Prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych	100 056	(15 175)	84 881
Pojazdy i środki transportu	272	(96)	176
Decyzje administracyjne o zajęciu pasa drogowego	30 328	(2 527)	27 801
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania razem	130 656	(17 798)	112 858

(w tysiącach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2024		
	Koszt	Umorzenie	Wartość netto
Prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych	84 366	(9 577)	74 789
Pojazdy i środki transportu	374	(256)	118
Decyzje administracyjne o zajęciu pasa drogowego	15 792	(1 090)	14 702
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania razem	100 532	(10 923)	89 609

ŚWIATŁOWÓD INWESTYCJE SP. Z O.O.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2025 roku

Na dzień 31 grudnia 2025

	<i>Prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych</i>	<i>Pojazdy i środki transportu</i>	<i>Decyzje administracyjne o zajęciu pasa drogowego</i>	<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania razem</i>
Wartość netto na 01.01.2025 roku	74 789	118	14 702	89 609
Nabycie prawa do użytkowania	15 691	225	14 536	30 452
Amortyzacja i utrata wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(5 599)	(105)	(1 437)	(7 141)
Reklasyfikacje i pozostałe, netto	-	(62)	-	(62)
Wartość netto na 31.12.2025 roku	84 881	176	27 801	112 858

Na dzień 31 grudnia 2024

	<i>Prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych</i>	<i>Pojazdy i środki transportu</i>	<i>Decyzje administracyjne o zajęciu pasa drogowego</i>	<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania razem</i>
Wartość netto na 01.01.2024 roku	60 881	100	10 022	71 003
Nabycie prawa do użytkowania	18 011	153	5 483	23 647
Amortyzacja i utrata wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(4 103)	(109)	(797)	(5 009)
Reklasyfikacje i pozostałe, netto	-	(26)	(6)	(32)
Wartość netto na 31.12.2024 roku	74 789	118	14 702	89 609

Spółka zawiera umowy typu IRU (Indefeasible Right of Use) dotyczące konkretnych, zidentyfikowanych włókien światłowodowych, na podstawie których uzyskuje prawo do ich użytkowania przez z góry określony okres.

Umowy IRU przekazują Spółce prawo do kontrolowania użytkowania zidentyfikowanych włókien światłowodowych oraz do uzyskiwania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych wynikających z ich wykorzystania przez okres trwania umowy. Dostawcy infrastruktury nie przysługuje substytucyjne prawo do zmiany przedmiotu umowy w sposób, który ograniczałby kontrolę sprawowaną przez Spółkę.

W związku z dokonaniem pełnej płatności z góry, Spółka ujmuje umowy IRU wyłącznie jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania, bez rozpoznania zobowiązania leasingowego.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wynikające z umów IRU są amortyzowane liniowo przez okres obowiązywania umów IRU.

9. Należności handlowe, przedpłaty oraz pozostałe aktywa

9.1. Należności handlowe

(w tysiącach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2025	Na dzień 31 grudnia 2024
Należności handlowe krótkoterminowe	7 933	7 934
Należności handlowe, netto	7 933	7 934

Należności handlowe wynikają z zawartych umów, zgodnie z którymi faktury wystawiane są co miesiąc i dotyczą opłat abonamentowych fakturowanych z góry oraz opłat jednorazowych fakturowanych z dołu. Dla wszystkich klientów Spółki termin płatności wynosi 21 dni od dnia wystawienia faktury.

Analiza wiekowa należności handlowych netto przedstawia się następująco:

(w tysiącach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2025	Na dzień 31 grudnia 2024
Należności handlowe:	7 933	7 934
Nieprzeterminowane	7 614	6 405
Przeterminowane mniej niż 180 dni	319	1 530
Odpisy aktualizujące należności	-	-
Należności handlowe razem, netto	7 933	7 934

9.2. Przedpłaty

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2025</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2024</i>
Przedpłata za prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych	8 246	17 998
Przedpłata tytułem kosztów utrzymania kabli telekomunikacyjnych	632 329	634 678
Pozostałe przedpłaty	112	104
Przedpłaty razem	640 687	652 780
W tym krótkoterminowe	36 053	35 922
W tym długoterminowe	604 634	616 858

9.3. Pozostałe aktywa

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2025</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2024</i>
Ubezpieczenia	1 440	1 118
Opłata za gwarancję ceny utrzymania dzierżawionych kabli telekomunikacyjnych	342	342
Przedpłaty na usługi informatyczne	12 542	13 096
Pozostałe	1 233	1 227
Pozostałe aktywa razem	15 557	15 783
W tym krótkoterminowe	5 200	4 842
W tym długoterminowe	10 357	10 941

10. Zobowiązania handlowe, kredytowe, z tytułu realizacji kontraktów i z tytułu leasingu

10.1. Zobowiązania handlowe

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2025</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2024</i>
Zobowiązania handlowe	34 259	15 184
Zobowiązania inwestycyjne	118 727	259 358
Zobowiązania handlowe razem	152 986	274 542
W tym krótkoterminowe	152 986	274 542
W tym długoterminowe	-	-

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka oszacowała wartość niezafakturowanych zobowiązań inwestycyjnych z tytułu inwestycji w toku na kwotę 69 799 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka oszacowała wartość niezafakturowanych zobowiązań inwestycyjnych z tytułu inwestycji w toku na kwotę 173 356 tys. zł.

10.2. Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2025</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2024</i>
Opłata instalacyjna i aktywacyjna	97 453	69 114
Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów razem	97 453	69 114
W tym krótkoterminowe	17 335	10 836
W tym długoterminowe	80 118	58 278

Opłaty instalacyjne i aktywacyjne rozliczane są w czasie przez okres 9 lat, który wynika z szacunkowej średniej długości świadczenia usługi.

10.3. Zobowiązanie z tytułu kredytu

Spółka na dzień 31 grudnia 2025 roku posiada kredyt konsorcjalny w kwocie 3 700 mln zł zapewniający wsparcie finansowe strategii przyszłego rozwoju sieci. Finansowanie obejmuje:

- kredyt terminowy udzielony przez komercyjne instytucje finansujące i Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju o wartości 2.090 mln PLN oraz kredyt terminowy o wartości 510 mln PLN udzielony przez Europejski Bank Inwestycyjny,
- kredyt na nowe wydatki inwestycyjne o wartości 560 mln PLN udzielony przez komercyjne instytucje finansujące i Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz kredyt o wartości 290 mln PLN udzielony przez Europejski Bank Inwestycyjny,
- odnawialną linię kredytową o wartości 250 mln PLN udzieloną przez komercyjne instytucje finansujące.

Umowa kredytowa została podpisana 26 czerwca 2025 roku pomiędzy Spółką a konsorcjum 13 instytucji finansujących, do którego należą Bank Pekao, BNP Paribas Bank Polska, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, ING Bank Śląski, PKO Bank Polski, Societe Generale, TFI PZU, UniCredit, Bank Gospodarstwa Krajowego, Santander Bank Polska, mBank, Raiffeisen Bank International z terminem spłaty do dnia 5 sierpnia 2032 roku i zastąpiła poprzednią umowę zawartą 14 lipca 2021 roku. Nowa umowa kredytowa zapewniła refinansowanie poprzedniego zadłużenia udzielonego w wysokości 3 150 mln zł. Proces refinansowania został zrealizowany 5 sierpnia 2025 roku.

Oprocentowanie kredytu jest sumą zmiennej stawki WIBOR oraz stałej marży, która ulega stopniowemu zwiększaniu w czasie w interwałach co 36 miesięcy. W związku ze zmiennym oprocentowaniem kredytu zależnym od zmian stawki WIBOR, Spółka ponownie zawarła terminowe transakcje zamiany stóp procentowych (ang. interest rate swap, IRS) w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

W związku z umową kredytową podpisaną z konsorcjum instytucji finansujących w celu uruchomienia finansowania, Spółka udzieliła stosownych zabezpieczeń dla przedmiotowej wierzytelności charakterystycznych dla umów finansowania tego typu (w tym m.in. ustanowiła zastaw na udziałach, zastaw na zbiorze rzeczy i praw włączając środki trwałe, zastaw na rachunkach bankowych oraz cesję wierzytelności z kluczowych kontraktów z klientami hurtowymi) do wartości 150% zobowiązań z tytułu zaciągniętego zadłużenia kredytowego oraz limitów transakcji zamiany stóp procentowych (ang. interest rate swap, IRS).

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

- a) Interest Cover (wskaźnik zdolności spłaty odsetek), obliczany jako relacja gotówkowej EBITDA do kosztów finansowych netto (ang. Net Finance Charges). Wskaźnik testowany będzie w terminach raportowania okresowego, od końca okresu wykorzystania kredytu (przypadającego w trzecim kwartale 2030 roku) do terminu jego zakończenia.
- b) Leverage (wskaźnik dźwigni finansowej), obliczany jako relacja zadłużenia netto (rozumianego jako suma oprocentowanych zobowiązań pomniejszona o wartość środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych) do gotówkowej EBITDA (rozumianej jako wynik operacyjny powiększony o amortyzację i skorygowany o zmiany niegotówkowych składników operacyjnych). Wskaźnik testowany będzie w terminach raportowania okresowego, od końca okresu wykorzystania kredytu (przypadającego w trzecim kwartale 2030 roku) do terminu jego zakończenia.

Spółka na bieżąco monitoruje poziomy kowenantów finansowych. Kowenanty finansowe nie wymagały testowania na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Oprócz opisanego wyżej finansowania Spółka pozyskała dodatkową linię kredytową o charakterze niewiążącym (ang. „uncommitted”) o wartości 750 mln PLN, która może potencjalnie wspierać dalszy wzrost, zarówno organiczny jak i nieorganiczny.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała nominalne zadłużenie w ramach umowy kredytowej w wysokości 2 820 mln zł. Spółka w 2025 roku zapłaciła prowizje od udzielonego kredytu w łącznej kwocie 59 043 tys. zł, z czego 46 874 tys. zł zostało potrącone z transzy kredytu, a 12 169 tys. zł zostało zapłacone na rachunki banków. Spółka w 2025 roku zapłaciła odsetki od udzielonego kredytu w łącznej kwocie 206 516 tys. zł, z czego 127 664 tys. zł zostało potrącone z transzy kredytu, a 78 852 tys. zł zostało zapłacone na rachunki banków.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka posiadała nominalne zadłużenie w ramach umowy kredytowej w wysokości 2 200 mln zł. Spółka w 2024 roku zapłaciła prowizje od udzielonego kredytu w łącznej kwocie 13 346 tys. zł, z czego 4 953 tys. zł zostało potrącone z transzy kredytu, a 8 393 tys. zł zostało zapłacone na rachunki banków. Spółka w 2024 roku zapłaciła odsetki od udzielonego kredytu w łącznej kwocie 163 702 tys. zł, z czego 69 434 tys. zł zostało potrącone z transzy kredytu, a 94 268 tys. zł zostało zapłacone na rachunki banków.

(w tysiącach złotych)	Na dzień 31 grudnia 2025		Na dzień 31 grudnia 2024	
	wartość nominalna	wartość bilansowa	wartość nominalna	wartość bilansowa
Kredyt terminowy	2 734 000	2 606 867	2 200 000	2 135 984
Kredyt obrotowy	86 000	86 000	-	-
Naliczone odsetki kredytowe	-	4 664	-	6 110
Zobowiązanie z tytułu kredytu razem	2 820 000	2 697 531	2 200 000	2 142 094
W tym krótkoterminowe	-	4 664	-	6 110
W tym długoterminowe	2 820 000	2 692 867	2 200 000	2 135 984

Na dzień 31 grudnia 2025r. koszty prowizji aranżacyjnych oraz prowizji dotyczących niewykorzystanej części kredytu są zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w aktywach, w pozycji długoterminowych w kwocie 47 884 tys. zł i krótkoterminowych prowizji kredytowych w kwocie 1 337 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2024r. koszty prowizji aranżacyjnych oraz prowizji dotyczących niewykorzystanej części kredytu są zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w aktywach, w pozycji długoterminowych w kwocie 40 911 tys. zł i krótkoterminowych prowizji kredytowych w kwocie 1 184 tys. zł.

Spółka przeprowadziła test istotności modyfikacji, określony w pkt B3.3.6 MSSF 9, tzw. „test 10%”, który wskazał, że przy zastosowaniu stopy IRR skalkulowanej na bazie przepływów pierwotnego finansowania, różnica w zmianie dyskontowanej wartości przepływów pieniężnych pierwotnego i zmodyfikowanego finansowania nie przekracza 10%. Na gruncie pkt 3.3 MSSF 9, Spółka dokonała oceny, że refinansowanie kredytu nie stanowi istotnej modyfikacji zobowiązania. Przy rozpatrywaniu sposobu ujęcia refinansowania uwzględniono, że niezmienione pozostały podstawowe warunki kredytu, tj. waluta, formuła naliczania odsetek, obsługa kredytu prowadzona przez tego samego Agenta Kredytu oraz, że skład konsorcjum finansującego uległ zmianie jedynie w ograniczonym zakresie.

Nierozliczone prowizje dotyczące starego kredytu oraz prowizje dotyczące refinansowania zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w aktywach, w pozycji Prowizje kredytowe oraz w pasywach, w pozycji Kredyty i pożyczki (prowizje zapłacone, czekające na rozliczenie).

Wynik na nieistotnej modyfikacji kredytu został ujęty w kosztach finansowych (kosztach odsetkowych) Rachunku Zysków i Strat.

10.4. Zobowiązania z tytułu leasingu

		Na dzień 31 grudnia 2025	Na dzień 31 grudnia 2024
Prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych	wartość zobowiązania	15 140	11 804
	wartość odsetkowa	56	62
Pojazdy i środki transportu	wartość zobowiązania	185	123
	wartość odsetkowa	-	-
Decyzje administracyjne o zajęciu pasa drogowego	wartość zobowiązania	28 811	15 157
	wartość odsetkowa	133	78
Zobowiązanie z tytułu leasingu razem		44 325	27 224
W tym krótkoterminowe		5 880	3 710
W tym długoterminowe		38 445	23 513

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

Zobowiązania	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań handlowych	(121 556)	(45 148)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	140 631	39 698
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	19 075	(5 450)

Wpływy zwrotów VAT na działalność operacyjną	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zmiana stanu nadwyżki VAT naliczonego nad należnym do rozliczenia	3 642	2 299
Zmiana stanu nadwyżki VAT naliczonego nad należnym z deklaracji VAT	(107 042)	(190 312)
Otrzymane zwroty VAT	118 743	194 591
Zmiana stanu należności VAT w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	15 343	6 578

Spółka znajduje się w okresie rozwoju działalności operacyjnej i prowadzi zakrojony na szeroką skalę program inwestycyjny w zakresie budowy sieci światłowodowej. W obecnych latach wydatki inwestycyjne Spółki są wyższe niż przychody, w efekcie Spółka realizuje nadwyżkę VAT naliczanego nad należnym, dzięki czemu otrzymuje zwroty VAT.

Pozostałe aktywa	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów	226	(10 593)
Zmiana stanu pozostałych zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	-	(24)
Zmiana stanu należności ze sprzedaży środków trwałych	68	62
Zmiana stanu pozostałych aktywów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	294	(10 555)

Przedpłaty	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Bilansowa zmiana stanu przedpłat	12 093	12 845
Zmiana stanu pozostałych zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	(21)	6
Przychody finansowe z tyt. przedpłat za prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych - dyskonto	18 585	14 053
Przychody finansowe od niewykorzystanej przedpłaty za prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych	2 920	4 813
Wykorzystana przedpłata za dzierżawę prawa do użytkowania kabli telekomunikacyjnych	(9 979)	(10 691)
Zmiana stanu przedpłat w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	23 598	21 026

ŚWIATŁOWÓD INWESTYCJE SP. Z O.O.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2025 roku

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Wydatki na środki trwałe i wartości niematerialne	(590 626)	(953 456)
Zmiana stanu pozostałych zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	21	18
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(140 631)	(39 698)
Wydatki na środki trwałe i wartości niematerialne	(731 236)	(993 136)

Kredyty	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytu	555 437	607 127
Splata kredytu	414 126	380 000
Prowizje potrącone z transzy kredytu	(46 874)	(4 953)
Odsetki potrącone z transzy kredytu	(127 664)	(69 434)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytu dot. prowizji kredytowych (rozliczanych bilansowo w koszty)	63 005	14 558
Naliczone prowizje kredytowe	112	178
Naliczone odsetki kredytowe	1 446	(1 863)
Wpływy z kredytu	859 588	925 613

Wpływy netto z działalności finansowej	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Wpłata na podwyższenie kapitału	-	338 000
Wpływy netto z wydania udziałów oraz dopłat do kapitału	-	338 000

12. Przychody i koszty finansowe

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Na dzień</i> 31 grudnia 2025	<i>Na dzień</i> 31 grudnia 2024
Przychody finansowe z tyt. przedpłat za prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych - dyskonto	18 585	14 053
Przychody finansowe od niewykorzystanej przedpłaty za prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych	2 920	4 813
Przychody odsetkowe od depozytów	1 404	2 137
Rozliczenie z tytułu zakończenia transakcji zabezpieczających z 2021 roku	77 934	-
Przychody finansowe razem	100 843	21 003
Koszty odsetkowe	(161 907)	(121 197)
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu leasingu	(2 371)	(1 512)
Koszty bankowe	(805)	(101)
Pozostałe koszty związane z kredytem	(1 467)	(720)
Wynik z tytułu różnic kursowych	(62)	-
Koszty finansowe razem	(166 612)	(123 530)
Koszty finansowe netto	(65 769)	(102 527)

W kosztach odsetkowych ujmowane są prowizje kredytowe, odsetki od kredytu oraz bieżące rozliczenia transakcji zabezpieczających kredyt.

13. Środki pieniężne

(w tysiącach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2025	Na dzień 31 grudnia 2024
Środki pieniężne na bieżących rachunkach bankowych	1 268	888
w tym środki pieniężne denominowane w EUR	25	3
Depozyty bankowe	22 815	25 853
Środki pieniężne	24 083	26 741

Środki pieniężne na rachunkach bankowych oprocentowane są według zmiennych stóp procentowych ustalonych w oparciu o dzienne oprocentowanie depozytów bankowych. W saldzie środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2024 wystąpiły środki pieniężne denominowane w walucie euro.

14. Instrumenty pochodne

W latach ubiegłych Spółka finansowała swoją działalność kredytem komercyjnym zaciągniętym w 2021 roku, który był zabezpieczony instrumentami pochodnymi w postaci transakcji zamiany stóp procentowych (ang. interest rate swap, IRS), zaklasyfikowanymi jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych (cash flow hedge). Wynik na efektywnej części relacji zabezpieczającej ujmowany był w kapitałach własnych, natomiast wynik na części nieefektywnej odnoszony był do rachunku zysków i strat.

W dniu 5 sierpnia 2025 r. Spółka uruchomiła nowe finansowanie, w ramach którego dokonała całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu kredytu komercyjnego zaciągniętego w 2021 roku.

Na etapie organizacji nowego finansowania Spółka zawarła warunkowe transakcje zabezpieczające typu Deal Contingent Hedge (DCH), w tym:

- warunkową transakcję DCH o charakterze odwrotnym do dotychczasowych transakcji IRS (tzw. Offset Swap), której celem było docelowe zamknięcie pierwotnych instrumentów zabezpieczających po uruchomieniu nowego finansowania. Transakcja ta umożliwiła zablokowanie dodatniej na dzień jej zawarcia wyceny rynkowej (ang. Mark to Market, MtM) istniejących transakcji IRS zabezpieczających kredyt z 2021 roku,
- warunkową transakcję DCH dostosowaną do przewidywanych na dzień jej zawarcia warunków nowego finansowania.

Po zakończeniu procesu refinansowania dotychczasowe transakcje zabezpieczające IRS zawarte w 2021 roku, jak również transakcja odwrotna (Offset Swap), zostały zamknięte. Dodatnia wycena rynkowa MtM tych instrumentów w łącznej kwocie 125 137 tys. zł została rozliczona poprzez wypłatę środków na rzecz Spółki.

Jednocześnie, w dacie zakończenia procesu organizacji finansowania, warunkowa transakcja zabezpieczająca dotycząca docelowego finansowania weszła w życie i zgodnie z przyjętą strategią zarządzania ryzykiem stopy procentowej została przekształcona w docelowe transakcje IRS zawarte z pięcioma bankami, oferującymi najkorzystniejsze warunki oprocentowania i będącymi jednocześnie kredytodawcami Spółki.

W związku z tym, że proces refinansowania oraz zawarcie powiązanych z nim transakcji warunkowych stanowiły przesłankę do zakończenia rachunkowości zabezpieczeń dla instrumentów zabezpieczających zawartych w 2021 roku, nastąpiło przeksięgowanie części skumulowanego wyniku z zamykanych transakcji, uprzednio ujętego w kapitałach własnych w wartości 77 934 tys. zł, do rachunku zysków i strat.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka posiada istotną ekspozycję na ryzyko zmiany stóp procentowych wynikającą z posiadania finansowania dłużnego w wysokości 3 700 mln zł, oprocentowanego według zmiennej stopy WIBOR. W celu ograniczenia tego ryzyka Światłowód Inwestycje aktywnie stosuje instrumenty pochodne w postaci transakcji zamiany stóp procentowych (IRS) zawarte w 2025 roku, które zostały zaklasyfikowane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku łączna negatywna wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych wyniosła 60 962 tys. zł, z czego 49 291 tys. zł (netto po pomniejszeniu o aktywo na podatek odroczone) zostało odniesione na pozycję kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku łączna pozytywna wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych wyniosła 199 640 tys. zł, z czego 121 933 tys. zł (netto po pomniejszeniu o rezerwę na podatek odroczone) zostało odniesione na pozycję kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny.

ŚWIATŁOWÓD INWESTYCJE SP. Z O.O.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2025 roku

		Wartość godziwa						
Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Po stronie aktywów	Po stronie zobowiązań	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiana wartości instrumentu zabezpieczającego ujęta w innych całkowitych dochodach	Kwota przeniesiona z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat z tytułu zakończenia zabezpieczenia [prezentowana w przychodach finansowych]	Kwota przeniesiona z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat z tytułu odsetek [prezentowana w kosztach finansowych]	
Na dzień 31 grudnia 2025					za 2025 rok			
Instrumenty pochodne - zabezpieczenie przepływów pieniężnych								
Ryzyko stopy procentowej								
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu umowy kredytowej zawartej w 2025 roku		Kredyty	-	(60 962)	Instrumenty zabezpieczające (pasywa)	(55 652)	-	(5 201)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu umowy kredytowej zawartej w 2021 roku		Kredyty	-	-	Instrumenty zabezpieczające (aktywa)	(38 708)	(77 934)	(33 893)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych razem		-	(60 962)		(94 360)	(77 934)		(39 094)

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość nominalna zabezpieczenia jest zmienna w czasie: od 2 125,0 mln zł na dzień 05 sierpnia 2025 roku do 2 650,7 mln zł na dzień 21 czerwca 2032 roku. Termin zapadalności transakcji IRS stanowią 3 miesięczne okresy rozliczeniowe do 21 czerwca 2032 roku Spółka otrzymuje stopę zmienną WIBOR 3M i płaci stałą stopę 4,20616% wynikającą z transakcji.

ŚWIATŁOWÓD INWESTYCJE SP. Z O.O.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2025 roku

Wartość godziwa					Zmiana wartości instrumentu zabezpieczającego ujęta w innych całkowitych dochodach	Kwota przeniesiona z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat z tytułu odsetek [prezentowana w kosztach finansowych]	
Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Po stronie aktywów	Po stronie zobowiązań	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej			
Na dzień 31 grudnia 2024							za 2024 rok
Instrumenty pochodne - zabezpieczenie przepływów pieniężnych							
Ryzyko stopy procentowej							
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu umowy kredytowej	Kredyty	199 640	-	Instrumenty zabezpieczające (aktywa)	84 121	(61 569)	
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych razem		199 640	-		84 121	(61 569)	

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość nominalna zabezpieczenia jest zmienna w czasie: od 278,8 mln zł na dzień 31 maja 2024 roku do 2 076,0 mln zł na dzień 20 września 2028 roku. Termin zapadalności transakcji IRS stanowią 3 miesięczne okresy rozliczeniowe do 20 września 2028 roku. Spółka otrzymuje stopę zmienną WIBOR 3M i płaci stałą stopę 2,0134% wynikającą z transakcji.

(w tysiącach złotych)

12 miesięcy do 31 grudnia 2025

	Przed podatkiem	Podatek	Po podatku
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne razem - początek okresu	150 535	(28 602)	121 933
- ryzyko stopy procentowej	150 535	(28 602)	121 933
Efektywna część zysków/(strat) na instrumentach zabezpieczających	(94 360)	17 928	(76 431)
- ryzyko stopy procentowej	(94 360)	17 928	(76 431)
Przeklasyfikowanie do rachunku zysków i strat, korygujące	(117 028)	22 235	(94 793)
- koszty odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu umowy kredytowej zawartej w 2021	(33 893)	6 440	(27 453)
- rozliczenie z tytułu transakcji IRS - zakończenie zabezpieczenia z 2021 roku (przychody finansowe)	(77 934)	14 808	(63 127)
- koszty odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu umowy kredytowej zawartej w 2025	(5 201)	988	(4 213)
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne razem - koniec okresu	(60 853)	11 562	(49 291)
- ryzyko stopy procentowej	(60 853)	11 562	(49 291)

(w tysiącach złotych)

12 miesięcy do 31 grudnia 2024

	Przed podatkiem	Podatek	Po podatku
Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne razem - początek okresu	127 983	(24 317)	103 666
- ryzyko stopy procentowej	127 983	(24 317)	103 666
Efektywna część zysków/(strat) na instrumentach zabezpieczających	84 121	(15 983)	68 137
- ryzyko stopy procentowej	84 121	(15 983)	68 137
Przeklasyfikowanie do rachunku zysków i strat, korygujące	(61 569)	11 698	(49 871)
- koszty odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu umowy kredytowej zawartej w 2021	(61 569)	11 698	(49 871)
Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne razem - koniec okresu	150 535	(28 602)	121 933
- ryzyko stopy procentowej	150 535	(28 602)	121 933

15. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość bilansowa środków pieniężnych, krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych, pozostałych aktywów oraz zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu zbliżona jest do ich wartości godziwej.

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

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

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

16. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym

16.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

16.2. Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

używane są wyłącznie jako narzędzie do zabezpieczania przed ryzykiem finansowym i nie są wykorzystywane do celów spekulacyjnych.

16.3. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko negatywnego wpływu na wartość godziwą albo przyszłe przepływy pieniężne z instrumentu finansowego wynikające ze zmian poziomu stóp procentowych. Spółka znajduje się obecnie w fazie intensywnego rozwoju biznesowego i realizuje zakrojony na szeroką skalę program inwestycji w rozbudowę sieci światłowodowej, który jest finansowany ze środków własnych oraz z pozyskanego finansowania zewnętrznego. W dniu 26 sierpnia 2025r. roku Spółka stała się stroną umowy kredytowej do łącznego limitu 3,7 mld zł, w której kredytodawcą jest konsorcjum kilkunastu instytucji finansowych. Wysokość odsetek od udzielonego finansowania uzależniona jest od zmiennej stawki WIBOR - tym samym poziom kosztów odsetkowych Spółki jest uzależniony od przyszłego kształtowania się stawek WIBOR (powiązanych z ogólnym poziomem stóp procentowych w Polsce). Mając na uwadze wskazaną wyżej ekspozycję Spółka aktywnie zabezpiecza ryzyko zmiany stóp procentowych wykorzystując w tym celu instrumenty pochodne w postaci transakcji zamiany stóp procentowych. W rezultacie zastosowania tych zabezpieczeń zmienna stopa procentowa jest zamieniana efektywnie na stałą stopę procentową. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka jest stroną transakcji zabezpieczających ryzyko zmian stóp procentowych, które zostały zawarte w 2025 roku na etapie refinansowania zadłużenia kredytowego. Zabezpieczają one co najmniej 70% przewidywanego przyszłego zadłużenia oprocentowanego Spółki w całym horyzoncie obowiązywania zawartej umowy kredytowej (tj. do 5 sierpnia 2032 roku). Spółka cyklicznie aktualizuje projekcje swojego przyszłego poziomu zadłużenia oraz podejmuje stosowne działania w celu dostosowania poziomu zabezpieczenia ryzyka zmiany stóp procentowych do bieżących potrzeb i określonej polityki zarządzania ryzykiem.

16.4. Ryzyko płynności

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

Ryzyko płynności jest zabezpieczone w głównej mierze poprzez fakt zaaranżowania przez Spółkę długoterminowego kredytu bankowego o wartości 3,7 mld zł, dla którego okres zapadalności przypada na 5 sierpnia 2032 roku i pokrywa w bezpieczny sposób główny okres inwestycyjny Spółki. Dodatkowo umowa kredytowa, której Spółka jest stroną, przewiduje możliwość aranżacji przez Spółkę dodatkowego finansowania zewnętrznego w sytuacji wystąpienia takiej potrzeby (niegwarantowane). Spółka jest również stroną kontraktowego zobowiązania wspólników do wniesienia dodatkowego kapitału w zależności od postępu inwestycji i stosunku zaangażowania kredytowego do wartości kapitałów własnych - co istotnie ogranicza ryzyko utraty płynności przez Spółkę w sytuacji wystąpienia odchyłeń w zakresie pozycji płynnościowej względem planów.

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

Analiza wymagalności dla pozostających do zapłaty niezdyskontowanych umownych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku została przedstawiona poniżej.

(w tysiącach złotych)

	Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne w 2025 r. ⁽¹⁾					
	Wartość bilansowa	Do 1 roku	1- 2 lata	2 - 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyt	2 697 531	186 323	186 323	575 815	3 029 867	3 978 328
Instrumenty zabezpieczające (pasywa)	60 962	15 406	22 550	32 062	(3 193)	66 825
Dług finansowy brutto	2 758 493	201 729	208 873	607 877	3 026 674	4 045 153
Zobowiązania handlowe	152 986	152 986	-	-	-	152 986
Zobowiązania z tytułu leasingu	44 325	5 982	5 940	17 642	34 167	63 731
Zobowiązania finansowe razem	2 955 804	360 697	214 813	625 519	3 060 841	4 261 870

⁽¹⁾ Obejmują zarówno płatności kapitału jak i odsetek.

(w tysiącach złotych)

	Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne w 2024 r. ⁽¹⁾					
	Wartość bilansowa	Do 1 roku	1- 2 lata	2 - 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyt	2 142 094	204 360	204 360	2 562 067	-	2 970 787
Instrumenty zabezpieczające (aktywa)	(199 640)	(70 099)	(57 630)	(93 502)	-	(221 231)
Dług finansowy brutto	1 942 454	134 261	146 730	2 468 565	-	2 749 556
Zobowiązania handlowe	274 542	274 542	-	-	-	274 542
Zobowiązania z tytułu leasingu	27 223	3 819	3 805	11 317	20 932	39 873
Zobowiązania finansowe razem	2 244 219	412 622	150 535	2 479 882	20 932	3 063 971

⁽¹⁾ Obejmują zarówno płatności kapitału jak i odsetek.

16.5. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w przypadku Spółki jest bardzo ograniczone. Spółka nie posiada istotnych należności lub zobowiązań denominowanych w walutach obcych. Przeważająca większość kontraktów zakupowych Spółki jest denominowana w walucie krajowej. Spółka posiada dodatkowo kontraktowe gwarancje cenowe determinujące maksymalne poziomy wydatków i kosztów denominowane w złotych, zabezpieczające ją przed ewentualnymi zmianami cen towarów i usług, również tych których ceny są wyrażone w walutach obcych. Również zobowiązania finansowe (w tym kredyt bankowy), jak również kontrakty hurtowe z kluczowymi klientami Spółki są denominowane w złotych i nie kreują dodatkowego ryzyka walutowego.

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

16.6. Ryzyko kredytowe

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

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

17. Podatek dochodowy

17.1. Podatek dochodowy

(w tysiącach złotych)

	12 miesięcy 31 grudnia 2025	12 miesięcy 31 grudnia 2024
Bieżący podatek dochodowy	(12 953)	-
Podatek odroczony	32 339	24 622
Podatek dochodowy razem	19 386	24 622

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

(w tysiącach złotych)

	12 miesięcy do 31 grudnia 2025	12 miesięcy do 31 grudnia 2024
Strata przed opodatkowaniem	(93 553)	(128 455)
Ustawowa stawka podatkowa	19,00%	19,00%
Kwota teoretyczna podatku	17 775	24 406
Przychody i koszty podatkowe z lat 2021 - 2024	156	(1)
Odliczona strata podatkowa z poprzednich lat	1 959	729
Odliczona darowizna	4	-
Różnice trwałe	(508)	(512)
Podatek dochodowy razem	19 386	24 622

W 2025 roku Spółka po raz pierwszy zapłaciła zaliczkę na podatek dochodowy w kwocie 13 893 tys. zł. Kalkulacja podatku dochodowego na dzień bilansowy wyniosła 12 953 tys. zł. Ostateczną deklarację CIT-8 Spółka złoży w 2026 roku zgodnie z ustawowym terminem.

17.2. Podatek odroczony

(w tysiącach złotych)

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Rachunek zysków i strat	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Sprawozdanie z sytuacji finansowej
	Na dzień 01 stycznia 2025	12 miesięcy 2025	12 miesięcy 2025	Na dzień 31 grudnia 2025
Środki trwałe i wartości niematerialne	(1 140)	54	-	(1 086)
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	(17 025)	(4 418)	-	(21 443)
Zobowiązania z tytułu leasingu	17 187	4 587	-	21 774
Niewykorzystane straty podatkowe	547	(439)	-	108
Należności i zobowiązania	1 164	3 054	-	4 218
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 196	(276)	-	920
Rezerwy	57	(52)	-	5
Instrumenty zabezpieczające	(37 931)	9 350	40 164	11 583
Rozliczenia międzyokresowe	(4 054)	3 207	-	(847)
Koszty finansowe rozliczane w czasie	66 099	30 802	-	96 901
Kredyty wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(11 002)	(12 267)	-	(23 269)
Pozostałe	(4 569)	(1 263)	-	(5 832)
Aktywo na podatek odroczony	10 529	32 339	40 164	83 032
Podatek odroczony razem		32 339		

ŚWIATŁOWÓD INWESTYCJE SP. Z O.O.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2025 roku

<i>(w tysiącach złotych)</i>	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Rachunek zysków i strat	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Sprawozdanie z sytuacji finansowej
	<i>Na dzień</i>			<i>Na dzień</i>
	<i>01 stycznia 2024</i>	<i>12 miesięcy 2024</i>	<i>12 miesięcy 2024</i>	<i>31 grudnia 2024</i>
Środki trwałe i wartości niematerialne	(2 085)	945	-	(1 140)
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	(13 490)	(3 535)	-	(17 025)
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 534	3 653	-	17 187
Niewykorzystane straty podatkowe	637	(90)	-	547
Należności i zobowiązania	1 974	(810)	-	1 164
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	585	611	-	1 196
Rezerwy	-	57	-	57
Instrumenty zabezpieczające	(33 481)	(165)	(4 285)	(37 931)
Rozliczenia międzyokresowe	(7 908)	3 854	-	(4 054)
Koszty finansowe rozliczane w czasie	42 637	23 462	-	66 099
Kredyty	(8 556)	(2 446)	-	(11 002)
Pozostałe	(3 655)	(914)	-	(4 569)
Rezerwa na podatek odroczony	(9 808)	24 622	(4 285)	10 529
Podatek odroczony razem		24 622		

Spółka w 2025 roku utworzyła aktywo na podatek odroczony w wysokości 83 032 tys. zł. Kwota tego aktywa przedstawia prawdopodobną kwotę podatku dochodowego do odliczenia w przyszłości, która głównie wynika z rozliczania nadwyżek kosztów finansowania dłużnego z roku bieżącego i lat poprzednich. W 2024r. Spółka tworzyła aktywo na podatek odroczony w wysokości 10 529 tys. zł.

Spółka w 2025r. osiągnęła dochód podatkowy, co pozwoliło na rozliczenie straty podatkowej z 2021 i części straty podatkowej z 2022 r. Spółka planuje w najbliższych latach dynamicznie zwiększać swoją bazę przychodową, i tym samym bazę podatkową. Zarząd oczekuje, iż w przypadku realizacji założeń przyjętego biznes planu Spółka nadal będzie odnotowywała dodatni wynik podatkowy, co pozwoli na rozliczenie strat podatkowych za lata 2022 – 2023 i kosztów finansowania dłużnego z lat poprzednich.

Rozliczenia podatkowe

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

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

18. Kapitał własny

18.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2025 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 823,7 milionów zł i był podzielony na 16 473 130 udziałów po 50 zł każdy.

(w tysiącach złotych)	Na dzień 31 grudnia 2025 roku		
	% ogólnej liczby głosów	% ogólnej liczby udziałów	Wartość nominalna
Orange Polska S.A.	50	50	411 828
Acari Investment Holding B.V.	50	50	411 828
Razem	100	100	823 657

18.2. Kapitały rezerwowe

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiada kapitały rezerwowe w wysokości 801 111 tys. zł, na które składają się:

- kapitał zapasowy z wydania udziałów powyżej wartości nominalnej w wysokości 823 501 tys. zł
- kapitał rezerwowy z negatywnej wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne o wartości netto (49 291) tys. zł
- kapitał rezerwowy z podziału zysku netto wypracowanego za pierwszy rok obrotowy w wysokości 26 901 tys. zł

19. Zarządzanie kapitałem

Strategia zarządzania kapitałem jest opracowywana przez obydwu współwłaścicieli.

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

20. Roszczenia, sprawy sądowe i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka nie była zaangażowana w żadne istotne sprawy sporne i roszczenia. Nie zidentyfikowano zobowiązań warunkowych.

21. Zobowiązania inwestycyjne wynikające z zawartych umów

Spółka realizuje zakrojony na szeroką skalę program inwestycyjny ukierunkowany na rozbudowę swojego ogólnokrajowego zasięgu sieciowego w technologii FTTH. Na koniec 2025 r. Spółka objęła zasięgiem 2,4 mln gospodarstw domowych, co oznacza wykonanie pięcioletniego Podstawowego Planu Budowy Sieci w 100%. Spółka ma plany prowadzenia dalszych inwestycji w rozwój swojej sieci, czego efektem jest podpisanie aneksu do obowiązującej umowy z Orange Polska S.A. na budowę 0,5 mln gospodarstw domowych w latach 2026-28. Takie działanie jest zgodne z kolejną fazą inwestycji ujętych w planie strategicznym Spółki. 24 listopada 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła Budżet na rok 2026, w tym plan inwestycyjny na łączną wartość zobowiązań, które Spółka może ponieść w związku z realizacją planu rozbudowy sieci w kwocie 523 mln zł.

22. Transakcje ze stronami powiązanymi

22.1. Wynagrodzenia Zarządu

W 2025 roku wypłacone wynagrodzenie Zarządu wyniosło łącznie 3 705 tys. zł, natomiast w 2024 roku wyniosło 1 907 tys. zł. Rada Nadzorcza nie otrzymuje wynagrodzenia.

22.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

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

(w tysiącach złotych)	12 miesięcy	12 miesięcy
	do 31 grudnia 2025	do 31 grudnia 2024
Sprzedaż towarów i usług oraz pozostałe przychody:		
Grupy Kapitałowej Orange Polska	291 756	237 552
- Orange Polska S.A.	291 756	237 552
Zakupy materiałów inwestycyjnych, środków trwałych i usług		
Grupy Kapitałowej Orange Polska	(454 490)	(606 596)
- Orange Polska S.A.	(401 891)	(583 656)
- jednostki zależne i stowarzyszone	(52 599)	(22 940)
Koszty finansowe, netto do:		
Grupy Kapitałowej Orange Polska	(707)	(552)
- Orange Polska S.A.	(707)	(552)
(w tysiącach złotych)	Na dzień	Na dzień
	do 31 grudnia 2025	do 31 grudnia 2024
Należności od:		
Grupy Kapitałowej Orange Polska	4 883	4 063
- Orange Polska S.A.	4 883	4 063
Zobowiązania do:		
Grupy Kapitałowej Orange Polska	53 105	179 339
- Orange Polska S.A.	30 864	163 032
- jednostki zależne i stowarzyszone	22 241	16 307
Saldo przedpłat na koniec okresu:		
Grupy Kapitałowej Orange Polska	662 128	675 278
- Orange Polska S.A.	662 128	675 278

23. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, mające wpływ na sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

24. Istotne zasady rachunkowości

W uzupełnieniu do oświadczenia o zgodności zawartego w Nocie 4, niniejsza nota opisuje zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

24.1. Szacunki i subiektywna ocena

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2025 roku mogą w przyszłości ulec zmianie. Główne szacunki i subiektywna ocena zostały opisane w następujących notach:

<i>Nota</i>		<i>Szacunki i subiektywna ocena</i>
24.5.	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji.
14.	Wartość godziwa instrumentów pochodnych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej.
17.2.	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywa na podatek odroczony.
10.2.	Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów	Oplaty aktywacyjne rozliczane w czasie
10.3.	Zobowiązanie z tytułu kredytu i pożyczek	Refinansowanie niestanowiące istotnej modyfikacji kredytu
10.4., 24.10.	Zobowiązania z tytułu leasingu	Decyzje administracyjne - okres leasingu

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

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

24.2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

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

Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

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

24.3. Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

Przeliczanie transakcji w walutach obcych

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

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

Waluta	Średni kurs NBP na dzień 31-12-2025
USD	3,6016
EUR	4,2267
GBP	4,8399

24.4. Przychody

Przychody z działalności prowadzonej przez Spółkę są ujmowane i prezentowane zgodnie z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”. Przychody ujmuje się w momencie spełnienia (lub w miarę spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie klientowi kontroli nad towarem lub usługą, w kwocie ceny transakcyjnej, tj. wynagrodzenia, do którego Spółka oczekuje mieć prawo w zamian za przekazanie towarów lub usług.

Jeżeli umowa z klientem zawiera istotny komponent finansowania, cena transakcyjna jest korygowana o wpływ wartości pieniądza w czasie. W takim przypadku przychody ujmuje się w wartości zdyskontowanej, ustalonej poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej warunki finansowania właściwe dla danej transakcji.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie spełnienia (lub w miarę spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie klientowi kontroli nad dobrami lub usługami, w kwocie ceny transakcyjnej, tj. wynagrodzenia, do którego jednostka oczekuje mieć prawo w zamian za przekazanie tych dóbr lub usług.

Zasady te są stosowane z wykorzystaniem pięciostopniowego modelu, który obejmuje:

- identyfikację umowy z klientem,
- identyfikację zobowiązań do wykonania świadczeń wynikających z umowy,
- określenie ceny transakcyjnej,
- alokację ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń,
- ujęcie przychodów w momencie spełnienia (lub w miarę spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia.

Istotną część przychodów Spółki stanowią przychody z tytułu abonamentu, które ujmowane są liniowo w czasie, przez okres, którego dotyczy opłata abonamentowa, jako że usługi są świadczone w sposób ciągły. Przychody te są pomniejszane o kary umowne i odszkodowania należne klientom z tytułu przerw w świadczeniu usług, proporcjonalnie do okresu wystąpienia przerwy.

Opłaty za przyłączenie do sieci stacjonarnej stanowią odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia i są ujmowane jako przychody w czasie, proporcjonalnie do przewidywanego okresu trwania umowy z klientem, odzwierciedlającego okres, w którym klient korzysta z dostępu do sieci. Przewidywany okres trwania umów z klientami jest poddawany okresowej weryfikacji.

Spółka ujmuje przychody z tytułu opłat aktywacyjnych w czasie, poprzez ich rozliczanie liniowe przez okres 9 lat, odpowiadający przewidywanemu okresowi uzyskiwania korzyści ekonomicznych z zawartych umów.

Identyfikacja umowy z klientem

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

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;

- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
 - jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.
- Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

24.5. Środki trwałe

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszty wytworzenia oraz jest pomniejszona o upusty, rabaty i powiększona o nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem.

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

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

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

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

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

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

Spółka nie stosuje kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego (brak przyporządkowania tych kosztów do wartości nabycia, budowy czy wytworzenia dostosowanych składników aktywów), ponieważ środki trwałe spółki budowane / przystosowywane są do użytkowania w okresie krótszym niż znaczący (przeciętny czas budowy poszczególnych odcinków sieci wynosi 3 miesiące).

Usunięcie ze sprawozdania z sytuacji finansowej

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

Umorzenie

Środki trwałe są amortyzowane w celu systematycznego rozłożenia ceny nabycia pomniejszonej o ewentualną oszacowaną wartość końcową dla odzwierciedlenia przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z aktywem.

Z tego względu, środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Stosowane okresy ekonomicznej przydatności dla środków trwałych zwykle są następujące:

Słupy	40	lat
Kanalizacja	30 - 40	lat
Kable	20	lat
Terminale	5	lat
Pozostałe środki trwałe	2 – 5	lat

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

W 2025r. w ramach weryfikacji okresów ekonomicznego użytkowania środków trwałych Spółka podjęła decyzję o wydłużeniu okresu użytkowania z 20 do 25 lat dla kabli światłowodowych od 01 stycznia 2026r. Zmiana stawek amortyzacyjnych wpłynie na zmniejszenie wartości amortyzacji o 26 928 tys. zł

24.6. Testy utraty wartości

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

Wartość odzyskiwalna

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

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

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

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

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

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

Spółka dokonała analizy przesłanek utraty wartości aktywów trwałych. Na dzień 31 grudnia 2025 roku nie nastąpiły przesłanki wewnętrzne, w tym m.in. takie jak przestarzałość technologiczna, uszkodzenia aktywów trwałych czy zmiana sposobu użytkowania aktywów trwałych. Spółka przeanalizowała również występowanie przesłanek

zewnętrznych w związku z dynamiczną sytuacją makroekonomiczną. Biorąc pod uwagę rozwiązania umowne przyjęte w podpisanych przez Spółkę długoterminowych kontraktach dotyczących kluczowych obszarów operacyjnej działalności Spółki oraz zawarte transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej w ocenie Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. nie wystąpiły przesłanki zewnętrzne utraty wartości aktywów trwałych. W związku z brakiem występowania przesłanek, zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych, Spółka nie przeprowadziła testu na utratę wartości aktywów trwałych.

24.7. Aktywa i zobowiązania finansowe

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

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

Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

Instrumenty pochodne są wyceniane w wartości godziwej i prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako krótkoterminowe lub długoterminowe w zależności od ich terminu zapadalności. Instrumenty pochodne są ujmowane jako instrumenty zabezpieczające w aktywach lub pasywach.

Instrumenty zabezpieczające

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

- zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest zabezpieczeniem przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które można przypisać do konkretnego rodzaju ryzyka związanego z ujętym aktywem, zobowiązaniem lub wysoce prawdopodobną prognozowaną transakcją (taką jak przyszły zakup lub sprzedaż) oraz które może wpłynąć na wykazywany wynik.

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Dla zabezpieczeń przepływów pieniężnych, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za efektywne zabezpieczenie, ujmowana jest bezpośrednio w innych całkowitych dochodach i prezentowana w pozostałych kapitałach rezerwowych natomiast część zysku lub straty uznana za nieefektywne zabezpieczenie jest ujmowana w rachunku zysków i strat. Kwoty, które zostały ujęte w kapitale rezerwowym z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne, są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym samym okresie albo w okresach, w których zabezpieczone transakcje wpływają na rachunek zysków i strat.

24.8. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest rozpoznawany dla wszystkich różnic przejściowych oraz dla niewykorzystanych strat podatkowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego są rozpoznawane od tych różnic przejściowych, dla których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo realizacji. Na każdy dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ponownie ocenia się dotąd nieujęte aktywa z tytułu podatku odroczonego. Uprzednio nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na zrealizowanie tych aktywów.

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

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

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

24.9. Rezerwy

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

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

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

24.10. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

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

Okres leasingu obejmuje nieodwołalny okres umowy wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tego prawa oraz okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka nie skorzysta z tego prawa. Dla umów bezterminowych dotyczących decyzji administracyjnych o zajęciu pasa drogowego na potrzeby budowy infrastruktury światłowodowej Spółka stosuje do wyceny stały okres 18 lat.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność. Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

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

Magdalena Russyan
Członek Zarządu ds. Operacyjnych

Krzysztof Wróbel
Członek Zarządu ds. Finansowych

Podpis osoby po stronie Spółki nadzorującej merytorycznie obszar rachunkowości

Izabela Owczarska
Dyrektor Finansowy

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

Agata Jacak
Dyrektor Księgowości Ogólnej
i Sprawozdawczości
Orange Polska S.A.