

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Fiberhost S.A.
Ul. Wierzbowa 84, Wysogotowo
62-081 Przeźmierowo

1. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa spółki

W 2024 roku Fiberhost S.A. jest jednym z liderów otwartej sieci światłowodowej w kraju umożliwiając dostęp do nich szerokiemu gronu dostawców usług. W roku 2024 kluczowym partnerem w tym zakresie pozostawała INEA Sp. z o.o., jednak zauważalny był także rosnący udział innych operatorów.

Dzięki ciągłym inwestycjom budowy najnowocześniejszej sieci światłowodowej oraz przebudowie istniejącej infrastruktury do standardu FTTH spółka Fiberhost S.A. stale rozbudowała bazę dostawców usług telekomunikacyjnych operujących na jej sieciach. W 2024 roku został utrzymany wysoki poziom aktywacji usług na sieci Fiberhost S.A.

Rok 2024 był istotny z punktu widzenia umacniania pozycji w zakresie świadczenia usług hurtowych dla dotychczasowych partnerów. Fiberhost S.A. dalej realizował zawarte m. in. z Orange Polska S.A., T-Mobile Polska S.A., Netia S.A., P4 Sp. z o.o. oraz ponad setką mniejszych lokalnych operatorów umowy na świadczenie usług hurtowych typu BSA.

Największym projektem budowy sieci światłowodowej z perspektywy Fiberhost S.A. pozostawał w 2024 roku POPC3 realizowany w ramach III naboru działania 1.1 Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa. Dzięki temu Spółka może świadczyć swoje usługi również poza obszarem województwa wielkopolskiego. Kontynuowana była także inwestycja na obszarze POPC4, czyli wypełnienie luk w sieci na terenie województwa wielkopolskiego. Wszystkie te inwestycje korzystają ze wsparcia Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego Unii Europejskiej.

Spółka Fiberhost S.A. w roku 2024 nie odnotowała żadnych ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju. Przeciętne zatrudnienie w 2024 roku wyniosło 250,0 etatu.

Struktura przychodów. Struktura kosztów i wyników działalności, ocena sytuacji finansowej

W roku 2024 przychody netto ze sprzedaży Spółki Fiberhost S.A. wzrosły o 8,8% (nominalnie o 34,7 mln PLN) w porównaniu do poprzedniego roku przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności operacyjnej o 5% w zestawieniu z poprzednim rokiem, nominalnie było to 17 mln PLN. Łączna wartość osiągniętych przychodów w 2024 roku wyniosła 426,8 mln PLN. Największy udział w strukturze przychodów ze sprzedaży usług mają przychody z usług dedykowanych klientom hurtowym – 94,4%.

Poddając analizie koszty operacyjne, jakie Spółka Fiberhost S.A. poniosła w 2024 roku, należy zauważyć ich wzrost w porównaniu do roku poprzedniego, charakteryzujący się mniejszą dynamiką od dynamiki wzrostu przychodów netto ze sprzedaży. Nominalnie wartość poniesionych kosztów wyniosła 360,2 mln PLN i była o 17 mln PLN (5%) wyższa niż w roku poprzednim. Pozycją dominującą w strukturze kosztów niezmiennie pozostały wydatki związane z usługami obcymi w wysokości 189 mln PLN. Ich udział wyniósł 44,3% w relacji do przychodów netto ze sprzedaży. Ogół kosztów usług obcych wzrósł w ujęciu nominalnym o 17,1 mln PLN tj. 9,9% w porównaniu do roku wcześniejszego.

Drugą największą pozycją generującą koszty była amortyzacja majątku, która wyniosła w 2024 roku 99 mln PLN. Jej wartość wzrosła o 11,8 mln PLN (wzrost o 13,5%) w porównaniu z rokiem poprzednim. Jej udział w relacji do przychodów netto ze sprzedaży wyniósł 23,2%. Trzecią znaczącą pozycją wchodzącą w skład kosztów operacyjnych były, podobnie jak w latach poprzednich, koszty wynagrodzeń, których wartość wyniosła 30,8 mln PLN. W porównaniu do roku poprzedniego ta kategoria kosztów spadła o 8,7 mln PLN, tj. 21,9%. Wynika to z separacji biznesów pomiędzy Inea Sp. z o.o. a Spółką. Udział kosztów wynagrodzeń w relacji do przychodów netto ze sprzedaży usług wyniósł 7,2% i spadł o 2,8 pp. w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wartości poszczególnych kategorii rachunku zysków i strat wraz z ich dynamiką przedstawione zostały w Tabeli 1.

Zestawiając osiągnięte przychody netto ze sprzedaży wraz z poniesionymi kosztami Spółka Fiberhost S.A. osiągnęła w 2024 roku zysk na sprzedaży w wysokości 66,6 mln PLN i był on o 17,6 mln PLN (36%) wyższy od zysku osiągniętego w 2023 roku. Marża zysku na sprzedaży w analizowanym okresie ukształtowała się na poziomie 15,6% i była wyższa od wartości z poprzedniego roku (12,5%).

Kategoria pozostałych przychodów operacyjnych zmalała w porównaniu do roku poprzedniego. Wartość nominalna pozostałych przychodów operacyjnych ukształtowała się na poziomie 17,8 mln PLN, w porównaniu do 54,7 mln PLN w 2023. Największą pozycją składającą się na pozostałe przychody operacyjne stanowią dotacje w rachunku wyników (9,9 mln PLN), które wzrosły o 9,2% w stosunku do roku poprzedniego. Oprócz tego na wartość tę składają się także inne przychody operacyjne (4,1 mln PLN), aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (0,9 mln PLN) oraz zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (2,8 mln PLN).

W roku 2024 wartość pozostałych kosztów operacyjnych wzrosła w porównaniu do roku poprzedniego o 15,2 mln PLN i wyniosła 19,4 mln PLN. Większość tych kosztów stanowią inne koszty operacyjne (12,7 mln PLN), które wzrosły o 206,3%. Związane jest to głównie z zaksięgowaniem kosztów lat ubiegłych dotyczących dzierżawy sieci niezafakturowanych wcześniej. Pozostałą część pozostałych kosztów operacyjnych stanowią koszty aktualizacji wartości aktywów niefinansowych (6,7 mln PLN).

W efekcie wynik na działalności operacyjnej w 2024 roku wyniósł 65,0 mln PLN i był o 34,6 mln PLN (34,7%) niższy niż w roku ubiegłym.

W zakresie przychodów finansowych zrealizowanych przez Spółkę znaczące pozycje stanowiły odsetki (16,4 mln PLN), przychody z aktualizacji wartości inwestycji (6,8 mln PLN) oraz inne przychody finansowe (21,8 mln PLN). Te ostatnie wzrosły rr o 21,1 mln PLN. Pozycja odsetek wzrosła o 12,8 mln PLN, a przychody z aktualizacji wartości inwestycji pojawiły się dopiero w 2024 roku i dotyczyły rozwiązania odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce Zeldi z o.o. Łącznie przychody finansowe wyniosły 45,0 mln PLN i jest to wartość o 41,3 mln PLN wyższa niż w roku poprzednim, kiedy przychody finansowe wyniosły 3,7 mln PLN.

Analizując koszty finansowe można zauważyć, że podobnie jak w poprzednim roku największą kategorię kosztów stanowiły odsetki, które wyniosły 154,5 mln PLN i były wyższe o 45,5 mln PLN (41,7%) niż w 2023 roku. Inne koszty finansowe zmalały z 28,1 mln PLN w 2023 roku do 23,3 mln PLN w roku 2024. Spółka wykazała także aktualizację wartości inwestycji w wysokości 0,2 mln PLN, co stanowi spadek w stosunku do roku poprzedniego o 6,4 mln PLN. Koszty finansowe ogółem wzrosły nominalnie w porównaniu do roku poprzedniego o 34,3 mln PLN, tj. o 23,8%. Wzrost wynika ze zwiększenia oprocentowania pożyczki otrzymanej od udziałowca, jej wyceny oraz wyższych odsetek od kredytu.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego strata netto w 2024 roku wyniosła 84,0 mln PLN i była wyższa o 34,7 mln PLN od straty z roku 2023.

Tabela 1. Wartości oraz dynamika rachunku zysków i strat Spółki Fiberhost S.A. w latach 2023-2024

Wyszczególnienie	Rok bieżący		Rok poprzedni		Zmiana	Zm %
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	426 784 690,50	100,00%	392 120 915,56	100,00%	34 663 774,94	8,84%
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	360 199 080,68	84,40%	343 156 819,58	87,51%	17 042 261,10	4,97%
I. Amortyzacja	98 992 745,03	23,20%	87 234 862,80	22,25%	11 757 882,23	13,48%
II. Zużycie materiałów i energii	10 929 976,43	2,56%	13 731 698,64	3,50%	- 2 801 722,21	-20,40%
III. Usługi obce	189 016 280,71	44,29%	171 935 449,48	43,85%	17 080 831,23	9,93%
IV. Podatki i opłaty, w tym:	20 013 486,28	4,69%	20 593 887,18	5,25%	- 580 400,90	-2,82%
V. Wynagrodzenia	30 831 895,10	7,22%	39 501 294,70	10,07%	- 8 669 399,60	-21,95%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 989 480,71	1,87%	7 639 802,38	1,95%	349 678,33	4,58%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 407 501,74	0,56%	2 483 642,25	0,63%	- 76 140,51	-3,07%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 714,68	0,00%	36 182,15	0,01%	- 18 467,47	-51,04%
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	66 585 609,82	15,60%	48 964 095,98	12,49%	17 621 513,84	35,99%
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	17 800 038,99	4,17%	54 747 220,32	13,96%	- 36 947 181,33	-67,49%
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 843 655,81	0,67%	706 898,35	0,18%	2 136 757,46	302,27%
II. Dotacje	9 935 587,47	2,33%	9 098 134,97	2,32%	837 452,50	9,20%
III. Inne przychody operacyjne	4 128 467,73	0,97%	44 499 558,06	11,35%	- 40 371 090,33	-90,72%
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	892 327,98	0,21%	442 628,94	0,11%	449 699,04	101,60%
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	19 427 567,46	4,55%	4 195 651,24	1,07%	15 231 916,22	363,04%
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00%	0	0,00%	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 682 994,62	1,57%	34 708,70	0,01%	6 648 285,92	19154,52%
III. Inne koszty operacyjne	12 744 572,84	2,99%	4 160 942,54	1,06%	8 583 630,30	206,29%
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	64 958 081,35	15,22%	99 515 665,06	25,38%	- 34 557 583,71	-34,73%
G. PRZYCHODY FINANSOWE	45 047 140,13	10,56%	3 718 228,00	0,95%	41 328 912,13	1111,52%
I. Dywidendy i udziały w zyskach		0,00%	0	0,00%	-	-
II. Odsetki	16 399 274,85	3,84%	3 599 120,92	0,92%	12 800 153,93	355,65%
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00%	0	0,00%	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	6 809 898,57	1,60%	0	0,00%	6 809 898,57	-
V. Inne	21 837 966,71	5,12%	119 107,08	0,03%	21 718 859,63	18234,73%
H. KOSZTY FINANSOWE	178 052 756,26	41,72%	143 806 674,64	36,67%	34 246 081,62	23,81%
I. Odsetki	154 500 659,91	36,20%	109 046 884,18	27,81%	45 453 775,73	41,68%
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00%	2 829,74	0,00%	- 2 829,74	-100,00%
III. Aktualizacja wartości inwestycji	248 688,36	0,06%	6 664 740,64	1,70%	- 6 416 052,28	-96,27%
IV. Inne	23 303 407,99	5,46%	28 092 220,08	7,16%	- 4 788 812,09	-17,05%
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	-68 047 534,78	-15,94%	-40 572 781,58	-10,35%	- 27 474 753,20	67,72%
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	0,00	0,00%	0	0,00%	-	-
I. ZYSK (STRATA) BRUTTO	-68 047 534,78	-15,94%	-40 572 781,58	-10,35%	- 27 474 753,20	67,72%
J. PODATEK DOCHODOWY	15 976 332,00	3,74%	8 790 909,38	2,24%	7 185 422,62	81,74%

K. ZYSK (STRATA) NETTO	-84 023 866,78	-19,69%	-49 363 690,96	-12,59%	- 34 660 175,82	70,21%
-------------------------------	-----------------------	----------------	-----------------------	----------------	------------------------	---------------

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych finansowych Spółki Fiberhost S.A.

Analizując stronę majątkową Spółki, należy zwrócić uwagę na wzrost wartości aktywów trwałych oraz aktywów obrotowych. Dominującą pozycją pozostają rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 63,3% wartości aktywów ogółem. Ich wysoki udział jest zgodny z telekomunikacyjnym profilem działalności firmy, który wymaga znacznych nakładów na środki trwałe. Najbardziej znaczącymi pozycjami wchodzącymi w ich skład są elementy tworzące sieć teleinformatyczną, do których zaliczono budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 715,9 mln PLN (spadek wartości o 1,2%, 8,3 mln PLN nominalnie) oraz urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 496,1 mln PLN (wzrost o 12,9%, 56,6 mln PLN nominalnie).

Istotnym elementem majątku trwałego były również inwestycje długoterminowe o wartości 495,3 mln PLN. Składały się na nie w większości posiadane udziały w jednostkach powiązanych (m.in. Fiber#1 Sp. z o.o., WSS S.A., Fibee IV Sp. z o.o., Fibee I Sp. z o.o., Webtouch Sp. z o.o. II S.K.A., Zelda Sp. z o.o. S.K.A., Webtouch Sp. z o.o. S.K.A., Zelda Sp. z o.o., Webtouch Sp. z o.o.). Pozostałymi składnikami inwestycji długoterminowych były udzielone podmiotom powiązanym pożyczki.

Wartości niematerialne i prawne stanowią 1,7% wartości aktywów i wynoszą 33,1 mln PLN, a długoterminowe rozliczenia międzyokresowe to 1,4% wartości aktywów, a ich wartość to 27,3 mln PLN.

Na koniec 2024 roku udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem wynosił 8,6%, przy czym ich wartość wzrosła o 7,5%, do poziomu 169,6 mln PLN. Większość aktywów obrotowych Spółki stanowiły inwestycje krótkoterminowe, w skład których wchodziły zgromadzone na koniec 2024 roku środki pieniężne w kwocie 12,6 mln PLN oraz inne krótkoterminowe aktywa finansowe (rozrachunki z tytułu cash-poolingu) w kwocie 77,1 mln PLN. Drugą największą pozycję stanowiły należności krótkoterminowe o wartości 64,2 mln PLN, w skład których wchodziły przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług. Resztę aktywów obrotowych stanowiły zapasy w kwocie 6 mln PLN (wzrost wartości o 3,7 mln PLN) oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe o wartości 3,7 mln PLN (w porównaniu do roku 2023 spadek o 20,4%).

Strukturę oraz dynamikę aktywów Spółki w 2023 oraz 2024 roku prezentuje Tabela 2.

Tabela 2. Struktura oraz dynamika aktywów Spółki Fiberhost S.A. w latach 2023-2024

Wyszczególnienie	Rok bieżący		Rok poprzedni		Zmiana	Zmiana %
A. AKTYWA TRWAŁE	1 808 481 069,02	91,43%	1 798 903 350,02	91,94%	9 577 719,00	0,53%
I. Wartości niematerialne i prawne	33 052 707,59	1,67%	47 380 902,58	2,42%	-14 328 194,99	-30,24%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 252 833 916,12	63,34%	1 244 986 589,87	63,63%	7 847 326,25	0,63%
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
IV. Inwestycje długoterminowe	495 299 723,45	25,04%	484 969 921,81	24,78%	10 329 801,64	2,13%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27 294 721,86	1,38%	21 565 935,76	1,10%	5 728 786,10	26,56%
B. AKTYWA OBROTOWE	169 601 786,51	8,57%	157 806 084,00	8,06%	11 795 702,51	7,47%
I. Zapasy	5 984 739,79	0,30%	2 306 645,89	0,12%	3 678 093,90	159,46%
II. Należności krótkoterminowe	64 174 824,84	3,24%	72 992 650,00	3,73%	-8 817 825,16	-12,08%
III. Inwestycje krótkoterminowe	95 743 178,50	4,84%	77 860 624,36	3,98%	17 882 554,14	22,97%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 699 043,38	0,19%	4 646 163,75	0,24%	-947 120,37	-20,38%
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
AKTYWA OGÓŁEM	1 978 082 855,53	100,00%	1 956 709 434,02	100,00%	21 373 421,51	1,09%

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych finansowych Spółki Fiberhost S.A.

W 2024 roku wartość kapitału własnego spadła do poziomu -657,5 mln PLN (spadek o 65,9 mln PLN porównaniu do roku 2023), a wartość kapitału obcego wzrosła do poziomu 2 635,6 mln PLN (wzrost o 87,2 mln PLN).

Kapitał zapasowy podobnie jak w ubiegłym roku stanowi najistotniejszą część kapitału własnego. Ujemna wartość kapitału własnego jest związana m.in. z połączeniem odwrotnym Spółki ze spółką Odin Ventures (spółka holdingowa) w ramach operacji upraszczania struktury w Grupie, które nastąpiło w 2020 roku.

W zakresie kapitału obcego odnotowano wzrost wartości. Rezerwy na zobowiązania zwiększyły się do poziomu 84,9 mln PLN, co oznacza wzrost o 26,5%. Z kolei wartość zobowiązań długoterminowych spadła o 0,8% (nominalnie o 12,7 mln PLN) do kwoty 1 645,1 mln PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2024 roku miały wartość 697,5 mln PLN (wzrost o 14,9%). Stronę pasywów Spółki zamykają rozliczenia międzyokresowe, których wartość w porównaniu do poprzedniego roku spadła o 3,8% i na koniec 2024 roku wyniosła 208 mln PLN. Ich udział w pasywach Spółki wyniósł 10,5%.

Strukturę oraz dynamikę pasywów Spółki przedstawia Tabela 3.

Tabela 3. Struktura oraz dynamika pasywów Spółki Fiberhost S.A. w latach 2023-2024

Wyszczególnienie	Rok bieżący		Rok poprzedni		Zmiana	Zmiana %
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-657 515 607,63	-33,24%	-591 645 625,14	-30,24%	-65 869 982,49	11,13%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	834 500,00	0,04%	834 500,00	0,04%	0,00	0,00%
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	-427 906 382,08	-21,63%	-427 906 382,08	-21,87%	0,00	0,00%
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-5 556 380,62	-0,28%	-23 710 264,91	-1,21%	18 153 884,29	-76,57%
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	5 021 900,00	0,25%	5 021 900,00	0,26%	0,00	0,00%
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-145 885 378,15	-7,38%	-96 521 687,19	-4,93%	-49 363 690,96	51,14%
VI. Zysk (strata) netto	-84 023 866,78	-4,25%	-49 363 690,96	-2,52%	-34 660 175,82	70,21%
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 635 598 463,16	133,24%	2 548 355 059,16	130,24%	87 243 404,00	3,42%
I. Rezerwy na zobowiązania	84 912 314,89	4,29%	67 147 873,13	3,43%	17 764 441,76	26,46%
II. Zobowiązania długoterminowe	1 645 131 403,76	83,17%	1 657 813 952,52	84,72%	-12 682 548,76	-0,77%
a) kredyty i pożyczki	908 984 497,30	45,95%	871 149 881,72	44,52%	37 834 615,58	4,34%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	697 527 698,65	35,26%	607 082 234,97	31,03%	90 445 463,68	14,90%
a) kredyty i pożyczki	168 556 739,46	8,52%	90 285 838,46	4,61%	78 270 901,00	86,69%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	208 027 045,86	10,52%	216 310 998,54	11,05%	-8 283 952,68	-3,83%
PASYWA OGÓŁEM	1 978 082 855,53	100,00%	1 956 709 434,02	100,00%	21 373 421,51	1,09%

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych finansowych Spółki Fiberhost S.A.

2. Przewidywany rozwój Spółki Fiberhost S.A.

W 2025 roku Fiberhost S.A. planuje kontynuować przyjętą strategię ukierunkowaną na rozwój. Kluczowym elementem strategii będzie komercjalizacja wybudowanych już sieci szerokopasmowych. Fiberhost S.A. planuje z własnych środków realizację inwestycji obejmujących przyłączenie dodatkowych gospodarstw domowych w obszarach będących w pobliżu istniejącej sieci oraz modernizację istniejących zasobów HFC do standardu FTTH.

Zgodnie ze strategią firmy polegającą na udostępnianiu swojej infrastruktury sieciowej obcym dostawcom usług celem zwiększenia łącznego nasycenia sieci, Spółka planuje dalsze udostępnianie infrastruktury na rynku klientów końcowych z segmentu B2B. Spółka planuje, że w roku 2025 odnotuje znaczny wzrost liczby łączy realizowanych dla klientów B2B poprzez wprowadzenie nowej oferty „pudełkowej” skierowanej do operatorów świadczących usługi dla końcowych klientów z segmentu B2B.

Fiberhost S.A. planuje wzrost przychodów w roku 2025 w stosunku do roku bieżącego. Czynnikiem, który ma umożliwić głównie wzrost przychodów będzie zwiększanie nasycenia na sieci zbudowanej w ramach projektu POPC2, POPC3 i POPC4 oraz inwestycji własnych z tytułu udostępnienia sieci obcym dostawcom usług w modelach BSA. Zakłada się również wzrost przychodów z usług świadczonych dla klientów biznesowych.

3. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Fiberhost S.A. korzysta z instrumentów finansowych, których celem jest finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych oraz wydatków inwestycyjnych, m.in. kredyt bankowy, pożyczka od właściciela oraz leasing finansowy, krótkoterminowe należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania, a także depozyty krótkoterminowe i środki pieniężne użytkowane w toku bieżącej działalności. Wiąże się to z ekspozycją Spółki na określone rodzaje ryzyka finansowego.

Ryzyko stopy procentowej

Z uwagi na to, iż jednym ze źródeł finansowania działalności inwestycyjnej Spółki jest kredyt oparty na zmiennej stopie procentowej, Fiberhost S.A. stosuje instrumenty zabezpieczające przed zmianą stóp procentowych.

W dniu 22.12.2023 r. Spółka została stroną umowy kredytowej do łącznego limitu 2 320 mln PLN, w której kredytodawcą jest konsorcjum instytucji finansowych. Umowa zmieniająca z dnia 28.02.2024 r. zwiększyła dostępny limit do kwoty 2 770 mln PLN. Wysokość odsetek od udzielonego finansowania uzależniona jest od stawki WIBOR 6M. Mając to na uwadze, w celu wyeliminowania ryzyka zmiany stopy procentowej Fiberhost S.A. zastosowała swapy stopy procentowej (Interest Rate Swap lub IRS), w których jest stroną płacącą stałe oprocentowanie w zamian otrzymując zmienne w wysokości stawki WIBOR 6M. Łączna nominalna wartość instrumentów zabezpieczających ryzyko wzrostu stóp WIBOR 6M na koniec 2024 roku wynosi 1 086,6 mln PLN. Z kolei wartość nominalna zobowiązań finansowych Spółki Fiberhost S.A. obarczonych zmiennym oprocentowaniem na koniec roku 2024 wyniosła 1 078,3 mln PLN, z czego 1 023,4 mln PLN stanowią nominalne zobowiązania z tytułu otrzymanego kredytu powiązane ze stopą WIBOR 6M. Kwota 51,2 mln PLN dotyczy kredytu w rachunku bieżącym, w którym oprocentowanie oparte jest na stopie WIBOR 1M. Natomiast pozostałe 3,6 mln PLN stanowią zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, dla których odsetki zależą od stawek innych niż WIBOR 6M.

Mając na uwadze powyższe, zawarte instrumenty zabezpieczają całość wartości zobowiązań o charakterze kredytowym według stanu na koniec 2024 roku.

Z kolei zobowiązania z tytułu leasingu finansowego pozostają wystawione na ryzyko zmian bazowych stóp procentowych wpływających na wysokość naliczonych odsetek. Spółka jednak obecnie nie przewiduje stosowania polityki zabezpieczeń dla tego typu zobowiązań.

W przypadkach aktywów narażonych na ryzyko stopy procentowej Spółka korzysta również z umowy cash pooling, w której oprocentowanie naliczanych odsetek oparte jest na zmiennej stopie.

Ryzyko walutowe

Spółka na koniec 2024 roku posiadała zobowiązania handlowe denominowane w walutach USD, EUR oraz GBP, w konsekwencji czego narażona jest na ryzyko wzrostu kursów walut obcych. Obecnie Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed zmianami kursów walut.

W aspekcie finansowania zewnętrznego Spółka nie przewiduje materializacji ryzyka związanego ze zmianą poziomów kursów głównych walut w stosunku do PLN z uwagi na posiadanie całości zobowiązań finansowych denominowanych w PLN. Łączny wpływ ryzyka stopy procentowej oraz ryzyka walutowego tożsamy jest z ryzykiem stopy procentowej tj. ryzykiem wzrostu stawek WIBOR na rynku

międzybankowym.

Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe powiązane z należnościami z tytułu dostaw i usług jednak Spółka posiada efektywne mechanizmy windykacyjne, dzięki którym minimalizuje poziom złego długu.

Ryzyko płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej w Spółce jest minimalizowane w postaci posiadanego kredytu długoterminowego przeznaczonego na finansowanie wydatków inwestycyjnych. Kontynuowanie bieżącego finansowania jest zapewnione poprzez ciągłe monitorowanie kowenantów kredytowych ustanowionych w umowie kredytowej, które są utrzymywane powyżej minimalnie wymaganego poziomu. Dodatkowo Spółka korzysta również z pożyczki od spółki powiązanej, której część odsetkowa zaprezentowana jest w zobowiązaniach krótkoterminowych w kwocie 317,2 mln PLN. Jednakże Spółka posiada zapewnienie w formie listu wsparcia, z dnia 10 czerwca 2025 roku, od udziałowca, tj. Odin Holdings S.à r.l., w którym zobowiązał się do udzielenia wsparcia dla trzech spółek zależnych, tj. Fiberhost S.A., INEA Sp. z o.o. oraz Operator WSS Sp. z o.o. do wysokości 133,5 mln zł, w zakresie niezbędnym do kontynuowania działalności przez co najmniej rok od podpisania sprawozdania finansowego. Jednocześnie w liście wsparcia, udziałowiec potwierdził, że nie będzie oczekiwał spłaty pożyczki, chyba że Spółka posiadać będzie wystarczające środki finansowe do dokonania takiej spłaty. Ponadto Spółka na bieżąco analizuje strukturę wiekową swoich zobowiązań oraz należności handlowych w celu utrzymania prawidłowego balansu pomiędzy tymi pozycjami bilansowymi.

4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Przystąpienie Spółki do umowy kredytowej z dnia 22 grudnia 2023 r.

W dniu 22.12.2023 r. Spółka zawarła umowę kredytową na kwotę 2 320 mln PLN pomiędzy: Fiberhost S.A., Inea Sp. z o.o., Fiber#1 Sp. z o.o., Fibee I Sp. z o.o., Fibee IV Sp. z o.o., Webtouch Sp. z o.o., Webtouch Sp. z o.o. S.K.A., Webtouch Sp. z o.o. II S.K.A., Zelda Sp. z o.o., Zelda Sp. z o.o. S.K.A., jako Kredytobiorcami i Poręczycielami oraz Wielkopolska Sieć Szerokopasmowa S.A., Operator WSS Sp. z o.o., Odin Holdings Sarl jako Poręczycielami a instytucjami finansowymi: Santander Bank Polska S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Credit Agricole Corporate and Investment Bank, ING Bankiem Śląski S.A., mBank S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. oraz Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń na Życie S.A. jako Kredytodawcami i Aranżerami. Celem pozyskanego finansowania jest refinansowanie istniejącego zadłużenia oraz realizacja strategicznych celów inwestycyjnych. Umowa została zawarta na 7 lat od dnia jej podpisania.

W dniu 31.01.2024 r. na podstawie ww. umowy nastąpiło refinansowanie zadłużenia z poprzednich umów z dnia 29.03.2018 r. wraz z późniejszymi zmianami oraz z dnia 17.05.2023 r. Zostało spłacone istniejące saldo zadłużenia spółek (Fiberhost S.A., Fiber#1 Sp. z o.o., Fibee I Sp. z o.o., Fibee IV Sp. z o.o.,

Webtouch Sp. z o.o., Webtouch Sp. z o.o. S.K.A., Webtouch Sp. z o.o. II S.K.A., Zelda Sp. z o.o., Zelda Sp. z o.o. S.K.A.) w kwocie 1 424,8 mln PLN wraz z naliczonymi kosztami na dzień spłaty. Na dzień 31.01.2024 r. zaciągnięte zobowiązanie z tytułu wykorzystania transz refinansujących wyniosło 1 500 mln PLN.

W dniu 28.02.2024 r. do powyższej umowy kredytowej przystąpił European Bank for Reconstruction and Development, który zwiększył limit udzielonego finansowania o 450 mln PLN. Całkowity limit dostępnego finansowania wynosi więc 2 770 mln PLN.

Na koniec 2024 roku w ramach umowy kredytowej Spółka miała zaciągnięty kredyt w kwocie 1 023,4 mln PLN oraz kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 51,2 mln PLN.

Zmiana siedziby Spółki

W dniu 26.02.2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany siedziby Spółki z Poznania na Wysogotowo oraz przyjęło tekst jednolity umowy Spółki. Wpis zmiany w KRS nastąpił w dniu 01.08.2024 r. i z tym dniem zmiana umowy spółki stała się obowiązująca.

Zmiany w Zarządzie

W dniu 12.01.2024 r. Adam Błazczek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

W dniu 1.02.2024 r. Christopher Biedermann został powołany na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

W dniu 31.10.2024 r. Christopher Biedermann złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W dniu 01.02.2025 r. Adam Żołnowski został powołany w skład Zarządu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działań w dziedzinie badań i rozwoju.

6. Oddziały i udziały własne

Spółka nie posiada oddziałów. W 2024 roku Spółka Fiberhost S.A. nie zakupiła akcji własnych.

7. Kluczowe zasoby niematerialne

Zasobami niematerialnymi, na których bazuje model biznesowy Spółki są systemy informatyczne oraz zasoby ludzkie. W zakresie pierwszej grupy wyróżnić należy:

- SARA3 – system obsługujący rozliczenia z kontrahentami, zawierający bazę adresów oraz ewidencję świadczonych usług
- FPM – aplikacja wykorzystywana do zarządzania projektami inwestycyjnymi związanymi z rozbudową infrastruktury, umożliwia zarządzanie bazą adresów objętych inwestycją

- FSM – mobilna aplikacja dla konserwatorów i monterów, umożliwiająca monitoring realizowanych prac utrzymaniowych oraz instalacyjnych

Grupę drugą tworzy zespół ludzi zatrudnionych w organizacji, którzy swoją wiedzą, umiejętnościami oraz zaangażowaniem przyczyniają się do osiągnięcia celów Spółki. Zasoby ludzkie stanowią kluczowy element decydujący o realizacji przyjętego modelu biznesowego.

8. Podsumowanie

Rok 2024 dla Fiberhost S.A. był bardzo ważnym okresem, pełnym wyzwań oraz kluczowych zdarzeń, z których najdonioślejsze to prace związane z finalizacją budowy projektu POPC3. Istotnymi działaniami była także dalsza komercjalizacja projektów POPC2 i POPC3 oraz działań związanych z budową na terenie Wielkopolski nowych zasięgów w ramach POPC4. Z punktu widzenia strategii ważnym działaniem była również dalsza przebudowa sieci w technologii HFC do FTTH i tym samym udostępnianie kolejnych obszarów sieci dla innych operatorów trzecich.

Z perspektywy operatorów końcowych w analizowanym okresie Spółka w dalszym ciągu utrzymywała wysoki poziom świadczonych usług, a modernizacja istniejących rozwiązań technicznych gwarantowała większą przepustowość i niezawodność systemów.

Działania Zarządu w kolejnych latach ukierunkowane będą na dalszy rozwój organiczny z poszanowaniem aspektów społecznych i środowiskowych, w szczególności zaś na zapewnieniu dostępu do Internetu dla mieszkańców tzw. obszarów białych plam.