

**EXATEL S.A .**

**Sprawozdanie finansowe za rok 2017**

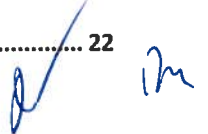
---

**zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
zgodne z MSSF UE (w złotych)**

*aw* *me*

**SPIS TREŚCI**

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>5</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>6</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....</b>	<b>7</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>8</b>
<b>INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE</b>	
<b>OBJAŚNIAJĄCE.....</b>	<b>9</b>
<b>1. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>9</b>
1.1 DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....	9
1.2 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA SPÓŁKI .....	9
1.3 SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI .....	9
<b>2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>10</b>
2.1 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI .....	10
2.2 WALUTA PREZENTACJI I WALUTA FUNKCJONALNA.....	10
2.3 NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE .....	11
2.4 PROFESJONALNY OSĄD KIEROWNICTWA ORAZ SZACUNKI.....	11
<b>3. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>12</b>
3.1 PRZYCHODY.....	13
3.2 KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY .....	13
3.3 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	13
3.4 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	13
3.5 PODATKI .....	14
3.6 ZYSK NETTO NA AKCIĘ .....	14
3.7 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	14
3.8 WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	15
3.9 KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO.....	16
3.10 AKTYWA FINANSOWE.....	16
3.11 UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	17
3.12 WBUDOWANE INSTRUMENTY POCHODNE.....	18
3.13 POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I ZABEZPIECZENIA.....	18
3.14 ZAPASY .....	18
3.15 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG .....	19
3.16 POZOSTAŁE AKTYWA I ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE KOSZTÓW .....	19
3.17 ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH .....	19
3.18 KAPITAŁ WŁASNY .....	19
3.19 REZERWY .....	19
3.20 ZOBOWIĄZANIA .....	20
3.21 ZAKŁADOWY FUNDUSZ ŚWIADCZEŃ SOCJALNYCH.....	20
3.22 ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE PRZYCHODÓW I DOTACJE RZĄDOWE .....	20
3.23 LEASING.....	20
3.24 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	20
3.25 TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	21
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>22</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>22</b>
<b>4. PRZYCHODY I KOSZTY .....</b>	<b>22</b>



4.1	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	22
4.2	KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM I KALKULACYJNYM .....	22
4.2.1	<i>Koszty amortyzacji oraz odpisy aktualizujące</i> .....	23
4.2.2	<i>Zużycie materiałów i energii</i> .....	23
4.2.3	<i>Usługi obce</i> .....	23
4.2.4	<i>Koszty świadczeń pracowniczych oraz struktura zatrudnienia</i> .....	24
4.3	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	24
4.4	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	25
<b>5.</b>	<b>PODATEK DOCHODOWY</b> .....	<b>26</b>
5.1	PODATEK W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	26
5.2	EFEKTYWNA STAWKA PODATKOWA .....	26
	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	<b>27</b>
<b>6.</b>	<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b> .....	<b>27</b>
<b>7.</b>	<b>PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE</b> .....	<b>29</b>
<b>8.</b>	<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b> .....	<b>29</b>
<b>9.</b>	<b>LEASING</b> .....	<b>31</b>
9.1	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA .....	31
9.2	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGODAWCA .....	31
9.3	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU .....	31
9.4	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU .....	31
<b>10.</b>	<b>UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH</b> .....	<b>31</b>
<b>11.</b>	<b>UDZIAŁ WE WSPÓLNYM PRZEDSIĘWZIĘCIU</b> .....	<b>32</b>
<b>12.</b>	<b>PODATEK ODROZCZONY W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	<b>32</b>
<b>13.</b>	<b>ZAPASY</b> .....	<b>33</b>
<b>14.</b>	<b>POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE</b> .....	<b>33</b>
14.1	POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE.....	33
14.2	POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE .....	33
<b>15.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b> .....	<b>34</b>
<b>16.</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b> .....	<b>34</b>
<b>17.</b>	<b>MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS</b> .....	<b>34</b>
<b>18.</b>	<b>KAPITAŁY WŁASNE</b> .....	<b>34</b>
18.1	KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	35
18.2	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY ORAZ OGRANICZENIA W WYPŁACIE DYWIDENDY .....	35
18.3	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	36
18.4	DYWIDENDY .....	36
<b>19.</b>	<b>REZERWY</b> .....	<b>37</b>
<b>20.</b>	<b>POZOSTAŁE REZERWY</b> .....	<b>39</b>
<b>21.</b>	<b>ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE</b> .....	<b>39</b>
<b>22.</b>	<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW I DOTACJE RZĄDOWE</b> .....	<b>40</b>
22.1	DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW I DOTACJE RZĄDOWE.....	40
22.2	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW I DOTACJE RZĄDOWE.....	40



<b>23. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE.....</b>	<b>40</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....</b>	<b>41</b>
<b>24. INSTRUMENTY FINANSOWE .....</b>	<b>41</b>
24.1 OPIS ISTOTNYCH POZYCJI W RAMACH POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	41
24.1.1 Pożyczki i należności.....	41
24.1.2 Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu .....	41
24.2 WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	41
24.3 SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	42
<b>25. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....</b>	<b>43</b>
25.1 RYZYKO PŁYNNOŚCI.....	43
25.2 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ .....	44
25.3 RYZYKO WALUTOWE .....	44
25.4 RYZYKO CEN USŁUG .....	46
25.5 RYZYKO KREDYTOWE.....	46
25.5.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe .....	46
25.5.3 Lokaty, depozyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	48
25.5.4 Ryzyko rynkowe (finansowe) – analiza wrażliwości.....	48
25.5.5 Rachunkowość zabezpieczeń.....	52
<b>POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>52</b>
<b>26. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE. ....</b>	<b>52</b>
26.1 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	52
26.2 NALEŻNOŚCI WARUNKOWE.....	52
<b>27. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>52</b>
27.1 ODSETKI I DYWIDENDY .....	52
27.2 ZYSK/ STRATA NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ .....	52
27.3 ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z WYJĄTKIEM KREDYTÓW I POŻYCZEK .....	53
27.4 PODATEK DOCHODOWY ZAPŁACONY.....	53
27.5 ROZLICZENIA PODATKOWE.....	53
<b>28. INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....</b>	<b>54</b>
28.1 TRANSAKCJE SPÓŁKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	54
28.2 STAN ROZRACHUNKÓW SPÓŁKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	55
28.3 WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ.....	55
<b>29. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>56</b>
<b>30. ISTOTNE ZDARZENIA ORAZ ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....</b>	<b>56</b>
<b>31. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>56</b>




# INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

## 1. Informacje ogólne

### 1.1 Działalność Spółki

Exatel S.A. („Spółka”) powstała w 1993 roku pod firmą Telekomunikacja Energetyczna Tel-Energo sp. z o.o. a następnie została przekształcona w spółkę akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 1 sierpnia 1996 roku (Rep. A Nr 3542/96) i zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Warszawie w dniu 27 sierpnia 1996 roku pod numerem RHB 47768. W dniu 30 września 2004 roku doszło do połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH spółki Telekomunikacja Energetyczna Tel-Energo S.A. ze spółką Bankowe Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telbank S.A. Dnia 19 października 2004 roku została zarejestrowana zmiana nazwy z Telekomunikacja Energetyczna Tel-Energo S.A. na Exatel S.A. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000044577.

Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie przy ul. Perkuna 47.

Do dnia 29.03.2017 roku Spółka Exatel S.A. wchodziła w skład Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Grupa Kapitałowa PGE”), której jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF”).

W dniu 29.03.2017 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. podpisała umowę sprzedaży 100% akcji spółki na rzecz Skarbu Państwa Rzeczypospolitej

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

- świadczenie usług telekomunikacyjnych i teleinformatycznych,
- eksploatacja systemów telekomunikacyjnych i teleinformatycznych,
- budowa podsystemów telekomunikacyjnych,
- świadczenie innych usług związanych z realizacją zadań, o których mowa powyżej.

Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich zezwoleń zgodnie z ustawą prawo telekomunikacyjne.

### Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku („sprawozdanie finansowe”) oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

### 1.2 Struktura własnościowa Spółki

	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Skarb Państwa	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>
Emisja akcji			
Zakup / sprzedaż akcji	100,00%	100,00%	
Inne			
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Struktura własnościowa na poszczególne dni sprawozdawcze została zaprezentowana na podstawie informacji dostępnych Spółce.

### 1.3 Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2017 roku wchodził:

- **Nikodem Bończa-Tomaszewski** – Prezes Zarządu,
- **Rafał Magryś** – Wiceprezes Zarządu,
- **Krzysztof Matej** – Wiceprezes Zarządu,

Od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia sprawozdania w składzie Zarządu miały miejsce następujące zmiany:





- Z dniem 21 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Krzysztofa Matey ze składu Zarządu
- Z dniem 1 września 2017 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Marcina Malickiego w skład Zarządu na funkcję Wiceprezesa Zarządu

W skład Zarządu na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2017 roku wchodził:

- **Nikodem Bończa-Tomaszewski** – Prezes Zarządu,
- **Rafał Magryś** – Wiceprezes Zarządu,
- **Marcin Malicki** – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

## 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

### 2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

### 2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest polski złoty („PLN”), a wszystkie wartości liczbowe zostały przedstawione w złotych i groszach, o ile nie zaznaczono inaczej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej pozycji wyrażonych w walutach innych niż PLN na dzień sprawozdawczy:

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240

### 2.3 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską i nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2017 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania w Unii Europejskiej
MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami)	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń	1 stycznia 2018
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej.	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
MSSF 15 Przychody z umów z klientami	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednotwili wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018
MSSF 16 Leasing	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak leasing finansowy.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	Nie została określona
Zmiany do MSSF 2	Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji.	1 stycznia 2018
Zmiany do MSSF 4	Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe.	1 stycznia 2018

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

#### Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowy standard MSSF 9 Instrumenty finansowe dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. W ramach standardu wprowadzony zostanie między innymi nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych

Spółka dokonała analizy wpływu standardu MSSF 9 na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Zmiana dotyczą głównie zasad wyliczania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (przejście z modelu straty poniesionej na model straty oczekiwanej). Główną kategorią instrumentów finansowych Spółki są należności handlowe, których rozliczenie płatności z opóźnieniem poniżej 90 dni wynosi średnio 99,8%.

Nowy standard MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* ma za zadanie ujednotwić zasady ustalania przychodów (za wyjątkiem specyficznych przychodów regulowanych w innych MSSF/MSR) oraz wskazać zakres wymaganych ujawnień. Zastosowanie standardu powoduje zmiany w ujmowaniu przychodów Spółki przy brak wpływu na wynik działalności. Analiza wpływu standardu wykazała, iż ze względu na rodzaj świadczonych usług standard nie ma istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Powyższa ocena oparta jest na analizie zarówno umów jak i rodzaju świadczonych usług w bieżącym okresie i latach poprzednich

Nowy standard MSSF 16 *Leasing* zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicje leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zastosowania standardu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie mają istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

### 2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i

zdarzeń w poszczególnych obszarach. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione poniżej lub w odpowiednich notach objaśniających.

### **Wartość odzyskiwalna rzeczowego majątku trwałego**

Rynek telekomunikacyjny, który jest podstawowym obszarem działalności Spółki, znajduje się obecnie w fazie istotnych przekształceń. Zmiany te mogą mieć istotny wpływ na ocenę wartości odzyskiwalnej majątku produkcyjnego Spółki. W razie zidentyfikowania przesłanek utraty wartości jednostka dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej swoich rzeczowych aktywów trwałych.

Analiza utraty wartości rzeczowego majątku trwałego dokonywana jest najczęściej poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Analiza taka opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Spółki. Istotne zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Spółki.

### **Okresy amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych**

Wysokość stawek i odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej.

Okresy ekonomicznego użytkowania są weryfikowane przynajmniej raz w ciągu roku obrotowego. Stosowane okresy amortyzacji zostały przedstawione w notcie 3.7

### **Rezerwy**

Tworzenie rezerw wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa wypływu korzyści ekonomicznych oraz określenia wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku obecnego na koniec okresu sprawozdawczego. Najistotniejsze wartości dotyczą:

- rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia;

Zmiana założeń przyjętych do wyliczenia bieżącej wartości rezerw, w tym w szczególności zmiana stopy dyskonta, zostały zaprezentowane w notcie 20 niniejszego sprawozdania finansowego.

### **Zobowiązania warunkowe**

W zakresie rozpoznawania i wyceny rezerw oraz zobowiązań warunkowych Spółka dokonuje oceny prawdopodobieństwa potencjalnych zobowiązań. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest prawdopodobne Spółka ujmuje rezerwę w odpowiedniej wysokości. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia w ocenie Spółki jest możliwe, lecz nie jest prawdopodobne, ujmowane jest zobowiązanie warunkowe.

### **Odpisy aktualizujące wartość należności**

Na dzień sprawozdawczy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego bieżącej wartości księgowej jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Odpisów aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności zostały przedstawione w notcie 25.5.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

## **3. Istotne zasady rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z zasadą kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w odniesieniu do:

- Rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych – rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, których właścicielem była Spółka w dniu przejścia na stosowanie MSSF zostały wycenione do zakładanego kosztu na ten dzień. Dodatkowo w odniesieniu do niektórych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych ujęto odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.
- Instrumentów finansowych – wybrane kategorie instrumentów finansowych są wyceniane i prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej. Szczegóły dotyczące wyceny poszczególnych kategorii instrumentów finansowych zaprezentowano w opisie stosowanych zasad rachunkowości.
- Aktywa, dla których stwierdzono utratę wartości – zaprezentowano w wartości kosztu historycznego skorygowanego o odpisy z tytułu utraty wartości.



### 3.1 Przychody

Wysokość przychodów ustala się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT), podatek akcyzowy, inne podatki od sprzedaży lub opłaty oraz rabaty i upusty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### Przychody ze sprzedaży usług

Przychody z tytułu świadczonych usług rozpoznawane są w momencie wykonania danej usługi, ujmowane są w sposób umożliwiający odzwierciedlenie przeniesienia dóbr lub usług do klientów w kwocie odpowiadającej wynagrodzeniu, do którego Spółka zgodnie ze swoimi oczekiwaniami, będzie uprawniona w zamian za te dobra lub usługi.

Do przychodów zalicza się :

- kwoty należne za sprzedane usługi telekomunikacyjne i pozostałe usługi działalności podstawowej, ustalone w oparciu o cenę netto, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty,
- kwoty należne za sprzedane materiały i towary.

### 3.2 Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia produktów poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów (produkcji – usług wtoku) oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby,
- wartość sprzedanych materiałów według cen nabycia.

Koszty, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez Spółkę, wpływają na wynik finansowy za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez Spółkę, wpływają na wynik finansowy w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając zgodność z zasadą memoriału z uwzględnieniem zasad wyceny środków trwałych oraz zapasów.

### 3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi, odnoszonymi w koszt własny sprzedaży lub odnoszonych w inne całkowite dochody,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami nie związanymi ze zwykłą działalnością.

### 3.4 Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- zbycia aktywów finansowych,
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych, z wyłączeniem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży („AFS”), których skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny,
- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek,
- odsetek,
- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta),
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej składnika rzeczowych aktywów trwałych, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek oraz różnic kursowych z tytułu wyceny instrumentów kapitałowych w walucie obcej zakwalifikowanych do portfela AFS,
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości netto na dzień sprawozdawczy danego instrumentu finansowego. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### 3.5 Podatki

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje podatek bieżący oraz odroczony. Ujmowane jest rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalone przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, oraz zmianę stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie rozliczonymi z kapitałem własnym.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem przypadków, gdy rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z:

- początkowego ujęcia wartości firmy albo składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji nie będącej połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową); oraz
- różnic związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których możliwe jest kontrolowanie terminu odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych, za wyjątkiem:

- przypadków, gdy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji nie będącej połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową); oraz
- różnic związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których aktywa z tytułu odroczonego podatku ujmuje się tylko w takim zakresie, w jakim prawdopodobne jest, że różnice przejściowe ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości oraz dostępny będzie dochód do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość składnika aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej weryfikuje się na każdy dzień sprawozdawczy. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe. Spółka dokonuje kompensaty salda podatku odroczonego.

Spółka obniża wartość składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### 3.6 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego dla akcjonariuszy Spółki za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

### 3.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Przez rzeczowe aktywa trwałe rozumie się aktywa:

- które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w bieżącej działalności lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według wartości netto tzn. wartości początkowej (lub po koszcie zakładanym dla środków trwałych używanych przed dniem przejścia na MSSF) pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę zakupu powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również przewidywany koszt demontażu

rzeczowych aktywów trwałych, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje, których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania dla celów innych niż produkcja zapasów. Kapitalizowanie kosztów nabycia bądź wytworzenia kończy się w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania.

Na dzień nabycia lub wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych Spółka identyfikuje i wyodrębnia wszystkie istotne w porównaniu z ceną nabycia, kosztem wytworzenia lub kosztem zakładanym całej pozycji części składowe wchodzące w skład danego składnika aktywów i amortyzuje osobno każdą taką część.

Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia/koszt wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych pomniejszona o jego wartość rezydualną. Rozpoczęcie amortyzacji następuje, gdy składnik jest dostępny do użytkowania. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania składnika rzeczowych aktywów trwałych. Zastosowana liniowa metoda amortyzacji odzwierciedla tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. Remonty kapitalne i przeglądy okresowe stanowiące komponent składnika rzeczowych aktywów trwałych amortyzuje się przez okres od miesiąca następującego po zakończeniu remontu/przeglądu do miesiąca rozpoczęcia następnego remontu/przeglądu.

Dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach	Stosowane całkowite okresy amortyzacji w latach
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 lat i 7 m-cy	2–40
Maszyny i urządzenia techniczne	4 lata i 5 m-cy	2–18
Środki transportu	11 m-cy	5
Inne rzeczowe aktywa trwałe	5 lat i 6 m-cy	2–20

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość rezydualna rzeczowych aktywów trwałych podlegają corocznej weryfikacji. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w roku, w którym dokonano weryfikacji oraz w okresach następnym.

W przypadku konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość niefinansowego majątku trwałego Spółka dokonuje aktualizacji z godnie z zasadami opisanymi w nocie 2.12. (Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych).

Investycje rozpoczęte dotyczą rzeczowych aktywów trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania składnika rzeczowych aktywów trwałych do używania.

### 3.8 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych Spółka zalicza możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej, takie jak:

- nabyte, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby Spółki,
- koszty prac rozwojowych,
- wartość firmy z wyłączeniem wartości firmy wytworzonej przez jednostkę we własnym zakresie,
- zakupione prawo wieczystego użytkowania gruntów (PWUG),
- służebności nabyte i ustanowione nieodpłatnie.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów otrzymane nieodpłatnie w drodze decyzji administracyjnej nie jest ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Na dzień początkowego ujęcia składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia w przypadku prac rozwojowych. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ocenia czy okres użytkowania składnika wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony oraz, jeśli jest określony, oszacowuje długość tego okresu lub wielkość produkcji lub inną miarę będącą podstawą do określenia okresu użytkowania. Okres użytkowania składnika wartości niematerialnych jest oceniany jako nieokreślony, jeśli opierając się na analizie odpowiednich czynników nie istnieje przewidywalna długość okresu, w którym aktywo to będzie generowało przepływy pieniężne dla Spółki.

Wartość podlegająca amortyzacji jest amortyzowana w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności danego składnika wartości niematerialnych. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej raz w ciągu roku sprawozdawczego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. Okresy amortyzacji wartości niematerialnych wynoszą:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach	Stosowane okresy amortyzacji w latach
Licencje	3 lata	2 – 10
Nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów	70 lat i 2 mc	89
Inne	20 lat i 9 m-cy	10 -50

Wartość niematerialną powstałą w wyniku prac rozwojowych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy można udowodnić:

- techniczna możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

W pozycji inne Spółka prezentuje aport prawa użytkowania aktywów telekomunikacyjnych

### 3.9 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są to odsetki oraz inne koszty ponoszone przez Spółkę w związku z pożyczaniem środków finansowych. Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Inne koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu.

W przypadku różnic kursowych powstających w związku z pożyczkami i kredytami w walucie obcej jednostka kapitalizuje je do wysokości, w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek.

### 3.10 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (HTM),
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVP),
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa dostępne do sprzedaży (AFS),
- Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych.

#### Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

#### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnikiem aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z warunków:

- Jest kwalifikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:



- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych razem i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie, lub
  - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń.
- Został zakwalifikowany do tej kategorii w momencie nabycia. Każde aktywo finansowe, do którego odnosi się MSR 39, może zostać w momencie nabycia zaklasyfikowane do portfela wycenianego według wartości godziwej ze zmianami odnoszonymi do wyniku finansowego za wyjątkiem instrumentów kapitałowych, które nie mają cen kwotowanych na aktywnym rynku, a ich wartość godziwa nie może być wiarygodnie wyznaczona.

Instrumenty te są wyceniane w wartości godziwej na dzień sprawozdawczy. Zysk lub strata na aktywach finansowych zaklasyfikowanych do portfela FVP są rozpoznawane w wyniku finansowym i nie są pomniejszane o kwoty naliczanych odsetek.

### Pożyczki udzielone i należności

Pożyczki udzielone i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego zalicza się do aktywów trwałych. Jeżeli wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, pożyczki udzielone i należności wyceniane są w wartości zdyskontowanej.

### Aktywa dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe (poza udziałami i akcjami w jednostkach zależnych) aktywa finansowe są aktywami dostępnymi do sprzedaży. Aktywa dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy. Wartość godziwa inwestycji, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej, jest ustalana w odniesieniu do aktualnej wartości rynkowej innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy lub w oparciu o przewidywane przepływy pieniężne z tytułu składnika aktywów stanowiącego przedmiot inwestycji (wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych).

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem:

- strat z tytułu utraty wartości,
- zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych,
- odsetek wyliczonych przy pomocy efektywnej stopy procentowej.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych w portfelu AFS powinny być rozpoznane w wyniku finansowym w momencie, kiedy prawo jednostki do otrzymania płatności jest ustalone.

### Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych

Za jednostki zależne uznaje się te jednostki, w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Spółka kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostka współkontrolowana to jednostka, w której określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą wymaga jednowyślności stron sprawujących kontrolę w zakresie strategicznych decyzji finansowych i operacyjnych.

Jednostka stowarzyszona to jednostka gospodarcza, w tym jednostka osobowa taka jak spółka cywilna, na którą inwestor wywiera znaczący wpływ i która nie jest jednostką zależną lub współzależną. MSR definiuje „znaczący wpływ” jako prawo do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji w zakresie polityki operacyjnej i finansowej jednostki, w którą dokonano inwestycji, nie polegające jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad tą jednostką.

Posiadane przez jednostkę udziały i akcje w spółkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych wyceniane są według historycznego kosztu nabycia. Jeśli istnieje obiektywny dowód utraty wartości tych aktywów, kwota utraty wartości jest mierzona jako różnica między bieżącą wartością księgową aktywa i szacowaną wartością odzyskiwalną.

### 3.11 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności



przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli bieżąca wartość księgowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

### 3.12 Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowany instrument pochodny jest składnikiem hybrydowego (łącznego) instrumentu, który zawiera również umowę zasadniczą, niebędącą instrumentem pochodnym. Składnik będący instrumentem pochodnym powoduje, że część przepływów pieniężnych wynikających z instrumentu łącznego zmienia się w sposób podobny do przepływów wynikających z samodzielnie występującego instrumentu pochodnego.

W przypadku spełnienia warunków Spółka wyodrębnia wbudowane instrumenty pochodne. Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli są spełnione warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument łączny nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Oceniając czy cechy i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej Spółka bierze pod uwagę również sytuacje, gdy waluta zasadnicza jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji (np. umowa najmu powierzchni biurowej w Polsce, w której cena za wynajem określona jest w EUR, zawiera instrument wbudowany który nie podlega wyodrębnieniu, ponieważ EUR jest zwyczajową walutą zawierania transakcji na tym rynku).

Wbudowane instrumenty pochodne są wyodrębniane i wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, czyli są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej są ujmowane w wyniku finansowym.

### 3.13 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

W latach objętych niniejszym sprawozdaniem Spółka nie korzystała z instrumentów pochodnych.

### 3.14 Zapasy

Zapasy są to aktywa przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji w celu sprzedaży, lub mające postać materiałów zużywanych w trakcie świadczenia usług.

Do zapasów zalicza się:

- materiały,
- półprodukty i produkty w toku
- towary

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- Materiały i towary – według szczegółowej identyfikacji cen;

Stosowane do wyceny na dzień sprawozdawczy ceny nabycia lub koszty wytworzenia nie mogą być wyższe od wartości netto możliwej do uzyskania tych składników. Odpis aktualizujący wartość zapasów zalicza się do kosztów operacyjnych. W razie odzyskania przez

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część


określony składnik zapasów w pełni lub w części poprzednio utraconej wartości urealnia się jego wycenę, poprzez zmniejszenie wartości odpisu aktualizującego.

### 3.15 Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług wycenia się nie rzadziej niż na dzień sprawozdawczy w kwocie wymagalnej, tj. w wartości nominalnej należności powiększonej o ewentualne, należne Spółce na dzień wyceny odsetki z tytułu zwłoki, z zachowaniem zasady ostrożności, tj. po ewentualnym pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych. Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej). Do pozycji należności z tytułu dostaw i usług zalicza się aktywa wynikające z doszacowania sprzedaży.

### 3.16 Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe kosztów

Spółka ujmuje aktywa jako rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny jednostek,
- ich wysokość można wiarygodnie określić,
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i są związane z wpływem korzyści ekonomicznych w przyszłości.

Do pozostałych aktywów zaliczane są należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych, zaliczki na dostawy i usługi oraz należności z tytułu dywidend.

### 3.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów płatnych na żądanie. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymiernymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

### 3.18 Kapitał własny

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu.

Kapitał podstawowy w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału w wielkości ujemnej.

### 3.19 Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które jak się oczekuje będą niezbędne do wypełnienia tego obowiązku. Stopę dyskontową ustala się przed opodatkowaniem, czyli odzwierciedla ona bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Stopy dyskontowej nie obciąża ryzyko, o które skorygowano szacunki przyszłych przepływów pieniężnych.

#### Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia

Pracownicy Spółki mają prawo do następujących świadczeń po okresie zatrudnienia:

- odpraw emerytalno-rentowych – wypłacanych jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę,

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów operacyjnych w kwotach odpowiadających nabywaniu przyszłych praw przez obecnych pracowników. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczana przez niezależnego aktuarialistę.

Zyski i straty aktuarialne wynikające ze zmiany założeń aktuarialnych (w tym z tytułu zmiany stopy dyskonta) i korekt aktuarialnych ex post ujmuje się w inne całkowite dochody w przypadku świadczeń po okresie zatrudnienia.

### 3.20 Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wpływ ze Spółki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Spółka dzieli zobowiązania na następujące kategorie:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej,
- pozostałe zobowiązania finansowe, wyceniane na kolejne dni sprawozdawcze wg zamortyzowanego kosztu,
- zobowiązania niefinansowe.

Gdy skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, zobowiązania prezentowane są w wysokości wartości zdyskontowanej.

### 3.21 Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników (w przeliczeniu na pełne etaty). Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Odpisy w ciągu roku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych stanowią koszt okresu, którego dotyczą.

Aktywa i zobowiązania Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych są wykazywane w sprawozdaniu finansowym po skompensowaniu

### 3.22 Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności oraz współmierności przychodów i kosztów. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz prac rozwojowych,
- przyjęte nieodpłatnie rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne. Odpisy tych przychodów dokonywane są w pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych od tych aktywów trwałych,
- przychody z finansowego leasingu zwrotnego rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Dotacje rządowe są ujmowane, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas rozliczenie następuje poprzez stopniowe zwiększanie pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę odpowiadającą odpisom amortyzacyjnym od tych składników majątkowych.

### 3.23 Leasing

Umowę najmu, dzierżawy lub inną umowę o podobnym charakterze, na mocy, której następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów. Klasyfikacji leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu, w oparciu o treść ekonomiczną umowy. Opłaty leasingowe dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę dyskontową w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Koszty finansowe ujmuje się w kosztach finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres leasingu.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się jako koszty metodą liniową przez okres leasingu chyba, że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez użytkownika.

### 3.24 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.


### **3.25 Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych**

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Spółka okresowo weryfikuje wartość odzyskiwalną swojego majątku, w razie wstąpienia przesłanek ewentualnej utraty wartości. Test na utratę wartości został przeprowadzony w odniesieniu do ośrodka wypracowującego środki pieniężne („CGU”) poprzez ustalenie jego wartości odzyskiwalnej na 31 grudnia 2017 roku. Przeprowadzona analiza i prognozy potwierdzają realną wartość majątku spółki prezentowaną w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

#### 4. Przychody i koszty

##### 4.1 Przychody ze sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
<b>PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:</b>		<b>6 754 645,03</b>
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów *	412 869,39	6 754 645,03
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>413 003 904,05</b>	<b>371 018 759,95</b>
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>413 416 773,44</b>	<b>377 773 404,98</b>

\* Zgodnie z MSSF 15 w pozycji tej w roku 2017 zaprezentowano kwotę prowizji uzyskanej na sprzedaży towarów, odpowiednio dla roku 2016 jest to kwota 530 756,04 PLN

##### Informacje dotyczące głównych klientów

Głównymi klientami Spółki są operatorzy telekomunikacyjni.

##### 4.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
<b>KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM</b>		
Amortyzacja	65 519 769,24	65 526 690,63
Odpisy aktualizujące	14 228,21	(88 832,35)
Zużycie materiałów i energii	8 907 612,86	5 767 596,84
Usługi obce	304 623 051,18	266 587 717,34
Podatki i opłaty	6 438 741,56	5 897 668,72
Koszty świadczeń pracowniczych	53 611 985,68	51 291 469,06
Pozostałe koszty rodzajowe	3 560 740,11	2 919 312,29
<b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>442 676 128,84</b>	<b>397 901 622,53</b>
Zmiana stanu produktów	179 158,00	(179 158,00)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(4 406 376,00)	(4 296 823,00)
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(13 068 787,57)	(13 148 965,24)
Koszty ogólnego zarządu	(32 006 798,48)	(31 494 070,67)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		6 223 888,99
<b>KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY</b>	<b>393 373 324,79</b>	<b>355 006 494,61</b>



#### 4.2.1 Koszty amortyzacji oraz odpisy aktualizujące

Poniżej przedstawiono ujęcie amortyzacji oraz odpisów aktualizujących aktywa trwałe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Okres zakończony 31 grudnia 2017	Amortyzacja			Odpisy aktualizujące		
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	49 130 660,11	15 538 283,25	<b>64 668 943,36</b>	14 228,21		<b>14 228,21</b>
Koszty sprzedaży	275 866,19		<b>275 866,19</b>			
Koszty ogólnego zarządu	518 974,31	55 985,38	<b>574 959,69</b>			
Zmiana stanu produktów						
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki						
<b>RAZEM</b>	<b>49 925 500,61</b>	<b>15 594 268,63</b>	<b>65 519 769,24</b>	<b>14 228,21</b>		<b>14 228,21</b>

Okres zakończony 31 grudnia 2016	Amortyzacja			Odpisy aktualizujące		
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	47 878 470,92	16 798 229,94	64 676 700,86	14 704,82	73 595,53	88 300,35
Koszty sprzedaży	244 625,73		244 625,73			
Koszty ogólnego zarządu	484 599,93	120 764,11	605 364,04		532,00	532,00
Zmiana stanu produktów						
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki						
<b>RAZEM</b>	<b>48 607 696,58</b>	<b>16 918 994,05</b>	<b>65 526 690,63</b>	<b>14 704,82</b>	<b>74 127,53</b>	<b>88 832,35</b>

#### 4.2.2 Zużycie materiałów i energii

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zużycie materiałów	3 724 089,05	1 082 723,17
Zużycie energii	4 361 491,42	4 118 680,61
Pozostałe	822 032,39	566 193,06
<b>RAZEM ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII</b>	<b>8 907 612,86</b>	<b>5 767 596,84</b>

#### 4.2.3 Usługi obce

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Rozliczenia międzyoperatorskie	177 194 914,38	133 532 108,31
Dzierżawa włókien, łączy, kanalizacji, gruntu, prawo drogi	86 773 809,57	91 193 933,11
Usługi doradcze i obsługa prawna	421 441,65	1 009 388,14
Pozostałe	40 232 885,58	40 852 287,78
<b>RAZEM KOSZTY USŁUG OBCYCH</b>	<b>304 623 051,18</b>	<b>266 587 717,34</b>

#### 4.2.4 Koszty świadczeń pracowniczych oraz struktura zatrudnienia

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Wynagrodzenia	44 481 001,25	42 620 649,48
Koszty ubezpieczeń społecznych	7 250 684,29	6 841 707,00
Koszty świadczeń emerytalnych	17 358,61	15 891,52
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 862 941,53	1 813 221,00
<b>RAZEM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH, W TYM:</b>	<b>53 611 985,68</b>	<b>51 291 469,00</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	18 506 153,51	15 960 598,00
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	11 284 677,85	11 317 020,00
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	19 414 778,32	19 717 028,00
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	<b>4 406 376,00</b>	<b>4 296 823,00</b>

Zatrudnienie (w etatach) w Spółce na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosło 377,8 a na dzień 31 grudnia 2016 roku 360,35

#### 4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>		
Rozwiązanie rezerw	161 000,00	110 200,00
Dotacje	270 571,49	108 978,87
Kary, grzywny, odszkodowania	1 480 717,70	343 936,96
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	177 244,08	286 853,62
Zwrot podatku od nieruchomości	50 052,00	4 164 187,90
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	62 094,91	186 413,51
Pozostałe	45 641,65	107 526,94
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>2 247 321,83</b>	<b>5 308 097,80</b>

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>		
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Odszkodowania i kary umowne	533 894,59	547 577,96
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	1 609 488,45	520 063,19
Koszty postępowania spornego	67 043,46	218 605,57
Utworzenie rezerw		457 000,00
Przekazane darowizny		52 000,00
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych, koszty likwidacji	869 375,97	164 357,90
Pozostałe	211 611,80	73 080,71
<b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>3 291 414,27</b>	<b>2 032 685,33</b>

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
<b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</b>	<b>(1 044 092,44)</b>	<b>3 275 412,47</b>

#### 4.4 Przychody i koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH</b>		
Dywidendy		
Odsetki	1 612 310,25	2 684 790,62
Aktualizacja wartości/ rozwiązanie odpisów aktualizujących	38 217,51	37 569,83
Zysk ze zbycia inwestycji		
Dodatnie różnice kursowe		128 653,39
<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH</b>	<b>1 650 527,76</b>	<b>2 851 013,84</b>
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE</b>		
Korekta dyskonta		
Odsetki od należności budżetowych		
Rozwiązanie rezerw		
Pozostałe		
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE</b>		
<b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>1 650 527,76</b>	<b>2 851 013,84</b>

Spółka wykazuje przychody z tytułu odsetek głównie z tytułu lokowania środków pieniężnych.

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH</b>		
Odsetki*	13 915,82	9 720 782,85
Aktualizacja wartości		
Odpis aktualizujący	19 828,47	34 002,73
Strata ze zbycia inwestycji		
Ujemne różnice kursowe	311 433,16	
<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH</b>	<b>345 177,45</b>	<b>9 754 785,58</b>
<b>POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE</b>		
Koszty odsetkowe, w tym efekt zwijania dyskonta	14 764,19	11 555,91
Odsetki od zobowiązań budżetowych	2 645,95	274,53
Pozostałe		
<b>POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>17 410,14</b>	<b>11 830,44</b>
<b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>362 587,59</b>	<b>9 766 616,02</b>

\* Kwota w 2016 roku dotyczy odsetek zasądzonych wyrokiem sądowym w sprawie Tajfun Real, które nie były ujęte w szacowanych rezerwach z tego tytułu.

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>1 287 940,17</b>	<b>(6 915 602,18)</b>



## 5. Podatek dochodowy

### 5.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone dnia 31 grudnia 2017 roku oraz dnia 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>		
Bieżący podatek dochodowy	180 902,00	1 356 609,00
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 356 609,00)	(3 247 656,00)
Odroczony podatek dochodowy	(3 009 401,00)	175 108,00
<b>OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>(4 185 108,00)</b>	<b>(1 715 939,00)</b>
<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH</b>		
<b>(Korzyść podatkowa) / obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach (kapitale własnym)</b>	<b>2 916,00</b>	<b>2 696,00</b>

### 5.2 Efektywna stawka podatkowa

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Spółki przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
<b>ZYSK BRUTTO PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>(24 788 289,67)</b>	<b>(25 516 315,25)</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(4 709 776,00)	(4 848 100,00)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 356 609,00)	(3 247 656,00)
Korekty dotyczące odroczonego podatku z lat ubiegłych		
Wykorzystanie strat podatkowych, które nie były rozpoznane jako aktywo podatkowe		
Utworzenie odpisu na aktywa na podatek odroczone		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 406 410,00	6 624 435,00
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	477 783,00	(244 618,00)
Pozostałe		
<b>PODATEK WEDŁUG EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ WYNOSZĄCEJ 17% [2016: 6,7%]</b>		
<b>Podatek dochodowy (obciążenie) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(4 182 192,00)</b>	<b>(1 715 939,00)</b>



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### 6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Grunty		
Budynki i lokale	164 259 884,36	160 157 984,13
Urządzenia techniczne	127 846 373,13	119 315 078,85
Środki transportu	523 731,00	1 110 910,22
Inne rzeczowe aktywa trwałe	6 776 833,61	3 571 646,37
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	20 435 905,83	30 184 860,12
<b>WARTOŚĆ NETTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH</b>	<b>319 842 727,93</b>	<b>314 340 479,69</b>





**Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych**

	Grunty	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA BRUTTO</b>							
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017</b>		<b>402 231 828,27</b>	<b>515 675 723,57</b>	<b>2 970 064,60</b>	<b>39 239 427,58</b>	<b>30 571 904,02</b>	<b>990 688 948,04</b>
Nakłady inwestycyjne						56 134 494,42	56 134 494,42
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie		20 847 872,45	40 701 609,38		4 185 450,24	(65 734 932,07)	
Likwidacja, zbycie		(1 839 450,68)	(51 774 766,66)	(60 789,00)	(1 348 137,02)	(364 743,52)	(55 387 886,88)
Pozostałe						8 364,29	8 364,29
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017</b>		<b>421 240 250,04</b>	<b>504 602 566,29</b>	<b>2 909 275,60</b>	<b>42 076 740,80</b>	<b>20 615 087,14</b>	<b>991 443 919,87</b>
<b>UMORZENIE ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>							
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017</b>		<b>242 073 844,14</b>	<b>396 360 644,72</b>	<b>1 859 154,38</b>	<b>35 667 781,21</b>	<b>387 043,90</b>	<b>676 348 468,35</b>
Amortyzacja		16 197 734,10	32 150 166,52	581 100,32	996 499,67		49 925 500,61
Odpisy aktualizujące		(5 905 ,88)	(22 766,65)		(16 236,67)	59 137,41	14 228,21
Likwidacja, zbycie		(1 285 306,68)	(51 731 851,43)	(54 710,10)	(1 348 137,02)	(267 000,00)	(54 687 005,23)
Pozostałe							
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017</b>		<b>256 980 365,68</b>	<b>376 756 193,16</b>	<b>2 385 544,60</b>	<b>35 299 907,19</b>	<b>179 181,31</b>	<b>671 601 191,94</b>
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA BRUTTO</b>							
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2016</b>		<b>386 632 460,71</b>	<b>535 376 768,09</b>	<b>2 970 064,60</b>	<b>39 059 775,21</b>	<b>38 332 516,89</b>	<b>1 002 371 585,50</b>
Nakłady inwestycyjne						37 808 553,76	37 808 553,76
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie		16 076 625,67	27 686 066,90		1 052 549,36	(44 815 241,93)	
Likwidacja, zbycie		(477 258,11)	(47 387 111,42)		(872 896,99)	(613 137,25)	(49 350 403,77)
Pozostałe						(140 787,45)	(140 787,45)
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016</b>		<b>402 231 828,27</b>	<b>515 675 723,57</b>	<b>2 970 064,60</b>	<b>39 239 427,58</b>	<b>30 571 904,02</b>	<b>990 688 948,04</b>
<b>UMORZENIE ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>							
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2016</b>		<b>226 552 145,09</b>	<b>412 303 545,64</b>	<b>1 278 054,06</b>	<b>35 948 680,85</b>	<b>796 233,12</b>	<b>676 878 658,76</b>
Amortyzacja		15 947 608,50	31 470 799,38	581 100,32	608 188,38		48 607 696,58
Odpisy aktualizujące		(58 389,88)	(1 279 660,35)		(21 375,41)	(409 189,22)	(1 768 614,86)
Likwidacja, zbycie		(367 519,57)	(46 134 039,95)		(867 712,61)		(47 369 272,13)
Pozostałe							
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016</b>		<b>242 073 844,14</b>	<b>396 360 644,72</b>	<b>1 859 154,38</b>	<b>35 667 781,21</b>	<b>387 043,90</b>	<b>676 348 468,35</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

### Koszty finansowania zewnętrznego

W ciągu roku zakończono dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka nie ujmowała w wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie kosztów finansowania zewnętrznego.

## 7. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 17 mln PLN. Kwoty te przeznaczone będą głównie na rozbudowę sieci teletransmisyjnej Spółki, w tym m.in. budowę dowiązań do klientów Spółki oraz modernizację międzymiastowej sieci światłowodowej.

## 8. Wartości niematerialne

	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Oprogramowanie	4 992 084,70	4 458 040,49
Pozostałe licencje	5 902 948,56	6 470 588,12
Zakupione prawo wieczystego użytkowania gruntów	6 547 681,33	6 641 005,21
Inne wartości niematerialne	61 819 408,03	72 555 515,45
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	2 660 025,54	2 637 179,30
<b>WARTOŚĆ NETTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH</b>	<b>81 922 148,16</b>	<b>92 762 328,57</b>



**Zmiany stanu wartości niematerialnych**

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie	Pozostałe licencje i patenty	Zakupione prawo wieczystego użytkowania gruntów	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA BRUTTO</b>								
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017</b>		<b>48 583 418,67</b>	<b>26 012 951,89</b>	<b>25 691 604,41</b>	<b>7 908 803,00</b>	<b>218 745 125,11</b>	<b>2 637 179,30</b>	<b>329 579 082,38</b>
Nakłady inwestycyjne							4 805 998,22	4 805 998,22
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania			2 141 475,07	2 584 820,96		4 945,95	(4 731 241,98)	
Likwidacja, Zbycie								
Pozostałe							(51 910,00)	(51 910,00)
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017</b>		<b>48 583 418,67</b>	<b>28 154 426,96</b>	<b>28 276 425,37</b>	<b>7 908 803,00</b>	<b>218 750 071,06</b>	<b>2 660 025,54</b>	<b>334 333 170,60</b>
<b>UMORZENIE ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>								
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017</b>		<b>48 583 418,67</b>	<b>21 554 911,40</b>	<b>19 221 016,29</b>	<b>1 267 797,79</b>	<b>146 189 609,66</b>		<b>236 816 753,81</b>
Amortyzacja			1 607 430,86	3 152 460,52	93 323,88	10 741 053,37		15 594 268,63
Odpisy aktualizujące								
Likwidacja, zbycie								
Pozostałe								
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017</b>		<b>48 583 418,67</b>	<b>23 162 342,26</b>	<b>22 373 476,81</b>	<b>1 361 121,67</b>	<b>156 930 663,03</b>		<b>252 411 022,44</b>
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA BRUTTO</b>								
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2016</b>		<b>48 583 418,67</b>	<b>26 608 683,21</b>	<b>21 452 797,60</b>	<b>7 908 803,00</b>	<b>218 720 433,22</b>	<b>6 898 726,35</b>	<b>330 172 861,55</b>
Nakłady inwestycyjne							6 569 561,43	6 569 561,43
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania			4 284 780,45	6 587 534,14		24 692,89	(10 897 007,48)	
Likwidacja, Zbycie			(4 880 512,27)	(2 348 727,33)			(42 056,00)	(7 271 295,60)
Pozostałe							107 955,00	107 955,00
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016</b>		<b>48 583 418,67</b>	<b>26 012 951,89</b>	<b>25 691 604,41</b>	<b>7 908 803,00</b>	<b>218 745 125,11</b>	<b>2 637 179,30</b>	<b>329 579 082,38</b>
<b>UMORZENIE ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>								
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2016</b>		<b>48 583 418,67</b>	<b>24 598 667,90</b>	<b>17 395 146,60</b>	<b>1 174 473,91</b>	<b>135 449 419,81</b>		<b>227 201 126,89</b>
Amortyzacja			1 904 467,86	4 181 012,46	93 323,88	10 740 189,85		16 918 994,05
Odpisy aktualizujące			(337 801,17)	(41 566,35)				(379 367,52)
Likwidacja, zbycie			(4 610 423,19)	(2 313 576,42)				(6 923 999,61)
Pozostałe								
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016</b>		<b>48 583 418,67</b>	<b>21 554 911,40</b>	<b>19 221 016,29</b>	<b>1 267 797,79</b>	<b>146 189 609,66</b>		<b>236 816 753,81</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

### Wartości niematerialnie nieoddane do użytkowania

Prezentowana kwota wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania na dzień 31 grudnia 2017 roku dotyczy m. in. oprogramowania systemów zarządzania ruchem głosowym, zakupu licencji na oprogramowanie oraz nowego modułu systemu paszportyzacji.

## 9. Leasing

### 9.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Spółka ponosi koszty opłat rocznych z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów. Wysokość tych kosztów w ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2017 roku wyniosła 84 377,04 PLN.

### 9.2 Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Na dzień sprawozdawczy oraz w okresie porównywalnym Spółka nie zidentyfikowała istotnych należności z tytułu umów leasingu operacyjnego.

### 9.3 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień sprawozdawczy oraz w okresie porównywalnym Spółka nie zidentyfikowała istotnych zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.

### 9.4 Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień sprawozdawczy Spółka zidentyfikowała należności z tytułu umów leasingu finansowego przedstawione w poniższej tabeli

W okresie porównywalnym Spółka nie zidentyfikowała istotnych należności z tytułu umów leasingu finansowego.

#### Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku

	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	59 060,00	40 346,19
W okresie od 1 do 5 lat	99 680,00	83 231,17
Powyżej 5 lat		
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>158 740,00</b>	<b>123 577,36</b>
Koszty finansowe	(35 162,64)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat	123 577,36	
Krótkoterminowe	40 346,19	
Długoterminowe	83 231,17	

## 10. Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

#### Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku

	Siedziba	Udział % w kapitale	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
Ergo-Tel S.A.	Warszawa ul. Murmańska 25	100%	2 903 257,59	
QBİTT sp. z o.o.	Warszawa	40%	417 600,00	

#### Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku

	Siedziba	Udział % w kapitale	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
Ergo-Tel S.A.	Warszawa ul. Murmańska 25	100%	2 903 257,59	
Telmatik sp. z o.o. w likwidacji *	Warszawa ul. Ostrobramska 75c	49,00%		

Udziały i akcje w podmiotach zależnych są ujmowane w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

\* Spółka w dniu 8 lutego 2017 roku została wykreślona z KRS.

## 11. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W ciągu okresów obrotowych zakończonych dnia 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Spółka nie uczestniczyła w istotnych wspólnych przedsięwzięciach.

## 12. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
<b>ELEMENTY AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO</b>		
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	8 984 970,00	4 990 596,00
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	1 115 787,00	1 187 337,00
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań finansowych		
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zapasów	100 608,00	79 493,00
Wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników	449 901,00	499 544,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze	89 167,00	80 148,00
Pozostałe rezerwy, w tym świadczenia po okresie zatrudnienia	96 454,00	
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	3 510 726,00	3 225 683,00
Naliczenie premii dla pracowników	355 864,00	296 223,00
Straty podatkowe		946 432,00
Pozostałe – rozliczenie przychodów	4 766 501,00	5 193 492,00
<b>AKTYWA BRUTTO Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>19 469 978,00</b>	<b>16 498 948,00</b>
Odpis aktualizujący wartość aktywów		
<b>AKTYWA NETTO Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>19 469 978,00</b>	<b>16 498 948,00</b>
<b>ELEMENTY REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO</b>		
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych		
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową pozostałych aktywów finansowych		
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań finansowych		
Naliczone odsetki od lokat i należności	147 802,00	155 469,00
Przychody okresu niezrealizowane podatkowo	27 977,00	28 672,00
Doszacowanie przychodów		
Pozostałe		30 009,00
<b>REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO</b>	<b>175 779,00</b>	<b>214 150,00</b>
<b>PO SKOMPENSOWANIU SALD PODATEK ODROZONY SPÓŁKI PREZENTOWANY JEST JAKO:</b>		
Aktywo z tytułu podatku dochodowego	19 294 199,00	16 284 798,00
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego		





### 13. Zapasy

	Stan na dzień 31 grudnia 2017			Stan na dzień 31 grudnia 2016		
	Koszt historyczny	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt historyczny	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Materiały	680 146,70	(350 334,75)	329 811,95	634 416,95	(298 343,85)	336 073,10
Półprodukty i produkcja w toku				179 158,00		179 158,00
<b>ZAPASY, RAZEM</b>	<b>680 146,70</b>	<b>(350 334,75)</b>	<b>329 811,95</b>	<b>813 574,95</b>	<b>(298 343,85)</b>	<b>515 231,10</b>

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
<b>ODPIS AKTUALIZUJĄCY ZAPASY NA DZIEŃ 1 STYCZNIA</b>	<b>298 343,85</b>	<b>636 021,79</b>
Utworzenie odpisu	53 366,95	4 312,25
Rozwiązanie odpisu	(1 376,05)	(341 990,19)
Wykorzystanie odpisu		
Pozostałe zmiany		
<b>ODPIS AKTUALIZUJĄCY ZAPASY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA</b>	<b>350 334,75</b>	<b>298 343,85</b>

Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczyło głównie zapasów materiałów w związku z utratą ich przydatności.

Z kolei odwrócenie odpisów aktualizujących, powyżej uprzednio określonej wartości bilansowej, dotyczyło głównie zapasów materiałów w związku z ich zbyciem lub zagospodarowaniem.

### 14. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe

#### 14.1 Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Dzierżawa włókien, kanalizacji, gruntu	7 871 577,75	7 403 893,39
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	114 236,68	294 685,11
<b>POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM</b>	<b>7 985 814,43</b>	<b>7 698 578,50</b>

#### 14.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
<b>KOSZTY ROZLICZANE W CZASIE</b>		
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	44 375,50	17 078,70
Usługi informatyczne, doradcze, instalacyjne	1 059 805,36	526 954,68
Rozliczenie w czasie opłat instalacyjnych		
Prowizje	204 215,85	457 822,57
Dzierżawa kanalizacji, łączy, gruntu	839 859,15	984 127,36
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	2 008 673,53	1 761 817,60
<b>INNE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE</b>		
Należności z tytułu naliczonego VAT	13 446 920,39	
Zaliczki na dostawę rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	148 931,47	200 059,81
<b>POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM</b>	<b>17 752 781,25</b>	<b>3 947 860,72</b>

## 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów składa się z następujących pozycji:

	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Środki pieniężne w banku	15 812 316,52	974 661,87
Lokaty typu overnight	26 474 670,90	12 992 410,81
Lokaty krótkoterminowe	55 038 890,16	97 057 782,19
<b>RAZEM</b>	<b>97 325 877,58</b>	<b>111 024 854,87</b>
Odsetki naliczone od środków pieniężnych, nie otrzymane na dzień sprawozdawczy	38 890,16	57 782,19
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	(163 244,59)	(159 024,70)
<b>Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów</b>	<b>97 325 877,58</b>	<b>111 024 854,87</b>

## 16. Działalność zaniechana

W ciągu roku zakończonych dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka nie zaniechała żadnych istotnych obszarów swojej działalności.

## 17. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów. Fundusz nie posiada rzeczowych aktywów trwałych. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Pożyczki udzielone pracownikom	40 500,00	
Środki pieniężne	31 085,66	36 854,64
Pozostałe aktywa funduszu		
Zobowiązania funduszu		
<b>SALDO PO SKOMPENSOWANIU</b>	<b>71 585,66</b>	<b>36 854,64</b>
<b>Odpis na Fundusz w okresie</b>	<b>439 927,28</b>	<b>384 669,55</b>

## 18. Kapitały własne

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie optymalnej struktury kapitału w długim okresie, zapewnienie dobrego standingu finansowego i bezpiecznych wskaźników struktury kapitału, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki. Istotne jest także utrzymanie silnej bazy kapitałowej, będącej podstawą budowania zaufania ze strony przyszłych inwestorów, kredytodawców oraz rynku i zapewniającej przyszły rozwój Spółki.

## 18.1 Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Ilość akcji uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 69,00 złotych każda	35 200	35 200
Ilość akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 69,00 złotych każda	20 320	20 320
Ilość akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 69,00 złotych każda	30 000	30 000
Ilość akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 69,00 złotych każda	169 000	169 000
Ilość akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 69,00 złotych każda	7 691	7 691
Ilość akcji zwykłych serii F o wartości nominalnej 69,00 złotych każda	10 000	10 000
Ilość akcji zwykłych serii G o wartości nominalnej 69,00 złotych każda	1 350 000	1 350 000
Ilość akcji zwykłych serii H o wartości nominalnej 69,00 złotych każda	1 000 000	1 000 000
Ilość akcji zwykłych serii I o wartości nominalnej 69,00 złotych każda	3 111 975	3 111 975
Ilość akcji zwykłych serii J o wartości nominalnej 69,00 złotych każda	2 326 977	2 326 977
Ilość akcji zwykłych serii K o wartości nominalnej 69,00 złotych każda	268 115	268 115
Ilość akcji uprzywilejowanych serii L o wartości nominalnej 69,00 złotych każda	30 777	30 777
Ilość akcji zwykłych serii M o wartości nominalnej 69,00 złotych każda	156	156
<b>ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI</b>	<b>8 360 211</b>	<b>8 360 211</b>

W ciągu okresu sprawozdawczego nie nastąpiły zmiany w strukturze i wysokości kapitału podstawowego.

Po dniu sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału podstawowego Spółki.

### Prawa akcjonariuszy - Uprawnienia Skarbu Państwa dotyczące działalności Spółki

Do dnia 29 marca 2017 roku Spółka wchodziła w skład Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., w stosunku do której Skarb Państwa posiada szczególne uprawnienia, dopóki pozostaje jej akcjonariuszem.

W dniu 29.03.2017 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. podpisała umowę sprzedaży 100% akcji spółki na rzecz Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Szczególne uprawnienia Skarbu Państwa, które mają zastosowanie do Spółki, przewiduje ustawa z 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym.

## 18.2 Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zyski zatrzymane niepodlegające podziałowi, to kwoty które nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Kwoty zawarte w pozycji zyski zatrzymane niepodlegające podziałowi		
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Wysokość zysków/strat ujętych w zyskach zatrzymanych poprzez pozycję innych całkowitych dochodów</li> </ul>	(537 903,48)	(550 331,27)
Zyski/straty zatrzymane, podlegające podziałowi	(73 738 929,62)	(53 107 976,37)
<b>Łącznie zyski/straty zatrzymane wykazywane w sprawozdaniu</b>	<b>(74 276 833,10)</b>	<b>(53 658 307,64)</b>

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, podmioty mające status spółek akcyjnych są obowiązane utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowymi i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.



### 18.3 Zysk przypadający na jedną akcję

Zasadniczo zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Natomiast zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
<b>ZYSK/STRATA NETTO</b>	<b>(20 606 097,67)</b>	<b>(23 800 376,25)</b>
<b>ZYSK NETTO PRZYPADAJĄCY NA ZWYKŁYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI, ZASTOSOWANY DO OBLICZENIA ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ</b>		
Liczba akcji zwykłych na początek okresu sprawozdawczego	8 360 211	8 360 211
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	8 360 211	8 360 211
<b>ŚREDNIOWAŻONA LICZBA WYEMITOWANYCH AKCJI ZWYKŁYCH ZASTOSOWANA DO OBLICZENIA ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ</b>	<b>8 360 211</b>	<b>8 360 211</b>
<b>ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH)</b>	<b>(2,46)</b>	<b>(2,84)</b>

Liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia wskaźnika nie obejmuje akcji własnych nabytych w celu umorzenia.

### 18.4 Dywidendy.

#### Dywidenda z zysków okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2017 roku

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie dokonywała wypłat zaliczek na poczet dywidendy a niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przed podziałem zysku i ustaleniem wysokości dywidendy.

#### Dywidenda z zysków okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2016 roku

W ciągu okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2016 roku Spółka nie dokonywała wypłat z tytułu dywidendy.



## 19. Rezerwy

Bieżąca wartość księgowa rezerw przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2017		Stan na dzień 31 grudnia 2016	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia po okresie zatrudnienia (emerytalne)	381 700,67	87 600,00	339 234,08	82 600,00
Sprawy sądowe				
Rezerwy niewykorzystane urlopy wypoczynkowe		2 075 096,39		1 932 632,54
Rezerwa na spory pracownicze i premię		1 205 562,97		1 533 583,46
Rezerwy na premię Zarządu		977 844,45		401 124,43
Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości		100 000,00		100 000,00
Pozostałe rezerwy		2 724 987,88		1 984 987,88
<b>RAZEM REZERWY</b>	<b>381 700,67</b>	<b>7 171 091,69</b>	<b>339 234,08</b>	<b>6 034 928,31</b>





**Zmiany stanu rezerw**

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Niewykorzystane urlopy	Spory sądowe	Sprawy pracownicze, w tym rezerwa na premie	Nagrody Zarządu	Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	Pozostałe	Razem
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017</b>	<b>421 834,08</b>	<b>1 932 632,54</b>		<b>1 533 583,46</b>	<b>401 124,43</b>	<b>100 000,00</b>	<b>1 984 987,88</b>	<b>6 374 162,39</b>
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	10 384,63							10 384,63
Korekta stopy dyskontowej	4 959,16							4 959,16
Koszty bieżącego zatrudnienia	17 358,61							17 358,61
Koszty odsetek	14 764,19							14 764,19
Wypłacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy				(214 637,05)				(214 637,05)
Utworzone rezerwy		142 463,85		9 027 730,27	977 844,45		740 000,00	10 888 038,57
Rozwiązane rezerwy				(9 141 113,71)	(401 124,43)			(9 542 238,14)
Pozostałe zmiany								
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017</b>	<b>469 300,67</b>	<b>2 075 096,39</b>		<b>1 205 562,97</b>	<b>977 844,45</b>	<b>100 000,00</b>	<b>2 724 987,88</b>	<b>7 552 792,36</b>

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Niewykorzystane urlopy	Spory sądowe	Sprawy pracownicze, w tym rezerwa na premie	Nagrody Zarządu	Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	Pozostałe	Razem
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2016</b>	<b>390 197,13</b>	<b>1 901 976,68</b>	<b>57 200 000,00</b>	<b>210 540,92</b>	<b>537 709,20</b>		<b>2 508 409,00</b>	<b>62 748 832,93</b>
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	38 179,26							38 179,26
Korekta stopy dyskontowej	(23 989,74)							(23 989,74)
Koszty bieżącego zatrudnienia	15 891,52							15 891,52
Koszty odsetek	11 555,91							11 555,91
Wypłacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(10 000,00)		(67 028 898,29)	(158 454,97)			(443 421,12)	(67 640 774,38)
Utworzone rezerwy		30 655,86	9 852 531,00	10 068 152,45	401 124,43	100 000,00		20 452 463,74
Rozwiązane rezerwy			(23 632,71)	(8 586 654,94)	(537 709,20)	(10 000,00)	(70 000,00)	(9 227 996,85)
Pozostałe zmiany						10 000,00	(10 000,00)	
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016</b>	<b>421 834,08</b>	<b>1 932 632,54</b>		<b>1 533 583,46</b>	<b>401 124,43</b>	<b>100 000,00</b>	<b>1 984 987,88</b>	<b>6 374 162,39</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część



Na podstawie danych otrzymanych od aktuarusza Spółka szacuje, że wpływ zmiany założeń na wysokość rezerw na świadczenia emerytalne i rentowe, byłby następujący:

- przyjęcie stopy dyskonta wyższej o 1 punkt procentowy (p.p.) spowodowałoby zmniejszenie wysokości odpowiednich rezerw o około 9,7 % a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości odpowiednich rezerw o około 11,0% %

### Rezerwa na niewykorzystane urlopy

Spółka tworzy rezerwę na ewentualne świadczenia pracownicze związane z niewykorzystanymi urloпами. Wysokość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi około 2,0 mln PLN (1,93 mln PLN w okresie porównywalnym).

## 22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

### 22.1 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW</b>		
Przyszłe przychody z dzierżawy łączy	23 337 004,17	25 836 938,48
<b>DŁUGOTERMINOWE DOTACJE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW, RAZEM</b>	<b>23 337 004,17</b>	<b>25 836 938,48</b>

### 22.2 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

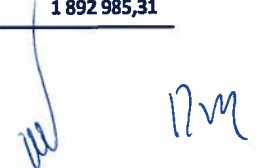
	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW</b>		
Dotacje otrzymane		
Darowizny i nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe		
Przychody z dzierżawy	3 006 384,44	3 233 335,48
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów	469 273,15	62 504,03
<b>KRÓTKOTERMINOWE DOTACJE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW, RAZEM</b>	<b>3 475 657,59</b>	<b>3 295 839,51</b>

W ramach programu badawczo-innowacyjnego Unii Europejskiej Horyzont 2020 działania Technologie dostępu radiowego 5G z wykorzystaniem infrastruktury sieci fotonicznych w obszarach o dużym zagęszczeniu użytkowników, wspólnie z : Uniwersytet Hrabstwa Kent , Corning Optical Communications GMBH & CO KG, Siklu Communication LTD, Spółka zawarła z Unią Europejską umowę w sprawie przyznania grantu nr 643297 ( nazwa skrócona RAPID). Umowa obowiązuje przez okres 3 lat. W roku 2015 spółka otrzymała na ten cel zaliczkową kwotę dotacji 46 342,69 EUR, w roku 2016 kwotę 36 418,86 EUR, w roku 2017 kwotę 64 444,80 EUR.

## 23. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Główne składniki pozostałych zobowiązań niefinansowych na poszczególne dni sprawozdawcze przedstawiają się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Zobowiązania z tytułu należnego VAT		101 309,72
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		182 671,91
Zobowiązanie z tytułu PFRON	33 563,00	30 141,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	559 415,00	599 446,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 032 370,07	944 991,88
Zaliczki otrzymane na dostawy		
Inne	4 836,00	34 424,80
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA , RAZEM</b>	<b>1 630 184,07</b>	<b>1 892 985,31</b>



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

### 24. Instrumenty finansowe

#### 24.1 Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

##### 24.1.1 Pożyczki i należności

	Stan na dzień 31 grudnia 2017		Stan na dzień 31 grudnia 2016	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Lokaty i depozyty				
Pozostałe należności finansowe	366 175,90	2 285 511,02	405 255,34	3 776 320,60
<b>RAZEM POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI, Z WYŁĄCZENIEM NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG</b>	<b>366 175,90</b>	<b>2 285 511,02</b>	<b>405 255,34</b>	<b>3 776 320,60</b>
<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG</b>		<b>63 023 282,40</b>		<b>66 339 348,04</b>

##### Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie należności z tytułu sprzedaży usług telekomunikacyjnych.

Dodatkowe informacje dotyczące należności handlowych zostały zaprezentowane w nocie 25.5 niniejszego sprawozdania finansowego.

##### 24.1.2 Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

	Stan na dzień 31 grudnia 2017		Stan na dzień 31 grudnia 2016	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		15 784 206,68		11 995 920,07
Otrzymane kaucje i wadła		397 267,13		417 378,34
Inne		119 799,61		66 834,43
<b>RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>		<b>16 301 273,42</b>		<b>12 480 132,84</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG</b>		<b>58 523 752,70</b>		<b>46 014 146,44</b>

### 24.2 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość księgowa następujących aktywów oraz zobowiązań finansowych stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwych:

- pożyczki i należności oraz zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży z wyjątkiem udziałów i akcji w podmiotach, które nie są notowane na aktywnych rynkach,
- aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

### 24.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniżej przedstawiono łączny wpływ poszczególnych kategorii instrumentów finansowych na przychody i koszty finansowe.

<b>ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017</b>	<b>Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej oraz środki pieniężne</b>	<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>Pożyczki i należności</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>RAZEM</b>
Dywidendy					
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	1 491 357,50		107 036,93		1 598 394,43
Różnice kursowe	(163 244,59)		(148 188,57)		(311 433,16)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących / zwiększenie wartości			38 217,51		38 217,51
Utworzenie odpisów aktualizujących/ zmniejszenie wartości			(19 828,47)		(19 828,47)
Zysk/ (strata) ze zbycia inwestycji					
<b>OGÓŁEM ZYSK/ (STRATA)</b>	<b>1 328 112,91</b>		<b>(22 762,60)</b>		<b>1 305 350,31</b>

<b>ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016</b>	<b>Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej oraz środki pieniężne</b>	<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>Pożyczki i należności</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>RAZEM</b>
Dywidendy					
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	(7 121 916,25)		85 924,02		(7 035 992,23)
Różnice kursowe	4 537,55		124 115,84		128 653,39
Rozwiązanie odpisów aktualizujących / zwiększenie wartości			25 817,75		25 817,75
Utworzenie odpisów aktualizujących/ zmniejszenie wartości			(34 002,73)		(34 002,73)
Zysk/ (strata) ze zbycia inwestycji					
<b>OGÓŁEM ZYSK/ (STRATA)</b>	<b>(7 117 378,70)</b>		<b>201 854,88</b>		<b>(6 915 523,82)</b>






## 25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka z tytułu prowadzonej działalności narażona jest na następujące typy ryzyka finansowego:

- ryzyko płynności;
- ryzyko rynkowe, w tym: ryzyko stopy procentowej; ryzyko walutowe; ryzyko cenowe;
- ryzyko kredytowe.

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce jest ograniczenie wahań poziomu przepływów pieniężnych i wyniku finansowego wynikających z ekspozycji spółek na ryzyko rynkowe.

### 25.1 Ryzyko płynności

Spółka prowadzi aktywną politykę inwestowania wolnych środków pieniężnych, monitoruje stan nadwyżek finansowych oraz dokonuje prognoz przyszłych przepływów pieniężnych. Wolne środki pieniężne inwestowane są w instrumenty finansowe w celu maksymalizacji przychodów.

Spółka narażona jest na ryzyko płynności w obszarze:

- podstawowej działalności – ryzyko płynności powstaje na skutek niedopasowania struktury terminów operacyjnych przepływów pieniężnych, dat realizacji aktywów i zobowiązań;
- lokowania wolnych środków pieniężnych Spółki – ryzyko płynności powstaje na skutek pojawienia się konieczności upłynienia posiadanych aktywów finansowych.

W roku 2017 Spółka nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania i regulowała zobowiązania z własnych środków pieniężnych.

Tabela poniżej przedstawia wymagalność zobowiązań finansowych Spółki według daty wymagalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2017</b>	<b>Poniżej 3 miesiące</b>	<b>Od 3 do 12 miesiące</b>	<b>Powyżej 1 roku</b>	<b>Razem</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	74 825 026,12			74 825 026,12
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu				
<b>RAZEM</b>	<b>74 825 026,12</b>			<b>74 825 026,12</b>

<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2016</b>	<b>Poniżej 3 miesiące</b>	<b>Od 3 do 12 miesiące</b>	<b>Powyżej 1 roku</b>	<b>Razem</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	58 076 900,94	417 378,34	143 177,69	58 637 456,97
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu				
<b>RAZEM</b>	<b>58 076 900,94</b>	<b>417 378,34</b>	<b>143 177,69</b>	<b>58 637 456,97</b>




## 25.2 Ryzyko stopy procentowej

Spółka w 2017 roku nie posiadała zobowiązań narażonych na ryzyko stopy procentowej (oprocentowane kredyty i pożyczki). Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim inwestowania wolnych środków pieniężnych w lokaty. Większość środków pieniężnych stanowią lokaty krótkoterminowe (do 3 miesięcy) o stałym oprocentowaniu.

Poniższa tabela prezentuje lukę stopy procentowej, stanowiącą ekspozycję Spółki na ryzyko stopy procentowej, oraz koncentrację tego ryzyka w podziale na waluty oraz rodzaj oprocentowania:

		Rodzaj oprocentowania	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe		
		Zmienne	82 421 469,26	110 111 910,99
	Inne waluty	Stałe		
		Zmienne	14 904 408,32	912 943,88

## 25.3 Ryzyko walutowe

W Spółce można zidentyfikować dwie kategorie ekspozycji na ryzyko walutowe:

Ekspozycja na ryzyko transakcyjne – wynika z faktu, iż część przepływów pieniężnych związanych z podstawową działalnością biznesową Spółki jest denominowana lub indeksowana do kursów walut obcych. Ryzyko walutowe odnosi się do zmienności przyszłych przepływów pieniężnych denominowanych/indeksowanych do walut obcych na skutek zmian kursów walutowych.

Ekspozycja na ryzyko translacyjne – powstaje na skutek przeliczenia pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych na walutę sprawozdania finansowego spółki tj. PLN. Analogicznie jak w przypadku ryzyka transakcyjnego brak pewności, co do przyszłego kształtowania się kursów walutowych, według których dokonane będzie przeliczenie sprawozdania finansowego na dzień bilansowy powoduje niepewność, co do wartości tych pozycji w PLN na dzień bilansowy oraz związanych z nimi przychodów i kosztów finansowych z tytułu różnic kursowych wykazanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Poniżej przedstawione zostały główne elementy stanowiące źródła ekspozycji na ryzyko walutowe Spółki :

- wydatki inwestycyjne denominowane/indeksowane do kursów walut obcych;
- transakcje sprzedaży usług dzierżawy łączny i tranzytu głosu denominowane w walutach obcych;
- transakcje zakupu dzierżawy łączny, rozliczeń międzyoperatorskich, serwisu urządzeń, usług kolokacji denominowane w walutach obcych;



Poniższe tabele prezentują ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe w podziale na poszczególne klasy instrumentów finansowych:

	łączna wartość w sprawozdaniu w PLN	POZYCJA WALUTOWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017					
		EUR		USD		SDR	
		waluta	PLN	waluta	PLN	waluta	PLN
<b>AKTYWA FINANSOWE</b>							
Należności z tytułu dostaw i usług	63 023 282,40	4 598 680,10	19 854 926,00	223 193,54	594 927,99		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	97 325 877,58	3 534 021,18	14 740 048,94	47 212,07	164 359,38		
Pozostałe należności	2 677 226,21	26 401,19	112 172,72				
<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	74 825 026,12	3 094 307,39	12 964 274,14	227 912,10	794 263,10	722,02	3 585,04
<b>POZYCJA WALUTOWA NETTO</b>		<b>5 064 795,08</b>	<b>21 742 873,52</b>	<b>42 493,51</b>	<b>(34 975,73)</b>	<b>(722,02)</b>	<b>(3 585,04)</b>
	łączna wartość w sprawozdaniu w PLN	POZYCJA WALUTOWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016					
		EUR		USD		SDR	
		waluta	PLN	waluta	PLN	waluta	PLN
<b>AKTYWA FINANSOWE</b>							
Należności z tytułu dostaw i usług	66 339 348,04	1 936 204,19	8 545 028,34	117 621,84	412 033,89		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111 024 854,87	196 739,78	870 376,79	10 185,22	42 567,09		
Pozostałe należności	4 181 575,94	21 803,59	92 335,34				
<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	58 637 456,97	1 115 294,55	4 942 647,53	60 335,48	253 480,28	722,02	3 652,16
<b>POZYCJA WALUTOWA NETTO</b>		<b>1 039 453,01</b>	<b>4 565 092,94</b>	<b>67 471,58</b>	<b>201 120,70</b>	<b>(722,02)</b>	<b>(3 652,16)</b>



## 25.4 Ryzyko cen usług

Spółka z racji prowadzonej działalności narażona jest na zmienność przepływów pieniężnych oraz wyników finansowych z tytułu zmian cen usług: dzierżawy łączy i transmisji danych. Istniejąca na rynku krajowym silna konkurencja wymuszała znaczący spadek cen dla aktualnych klientów w celu ich utrzymania.

## 25.5 Ryzyko kredytowe

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe związane przede wszystkim z należnościami handlowymi.

Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może mieć formę niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego odstępstwa od warunków kontraktowych.

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe powstające w obszarze:

- Podstawowej działalności spółki – źródłem ryzyka kredytowego są zawierane transakcje sprzedaży usług świadczonych przez Spółkę;
- Działalności inwestycyjnej spółki – ryzyko kredytowe generowane jest przez transakcje wynikające z realizacji projektów inwestycyjnych, których powodzenie jest uzależnione od pozycji finansowej dostawców Spółki.

Klasy instrumentów finansowych, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego, to:

- Lokaty i depozyty,
- Należności z tytułu dostaw i usług,
- Pozostałe należności finansowe,
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- Udzielone gwarancje i poręczenia.

W Spółce występują koncentracje ryzyka kredytowego związane z:

- Należnościami z tytułu dostaw i usług handlowych u największych odbiorców. Na dzień 31 grudnia 2017 roku udział trzech największych kontrahentów wyniósł 29 % salda należności z tytułu dostaw i usług.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z aktywów finansowych Spółki jest równa wartościom bilansowym tych pozycji. Łączna maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z aktywów Spółki wyniosła 163 000 846,90 PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z udzielonych gwarancji i poręczeń wyniosła na dzień 31 grudnia 2017 roku 9 218 950,15 PLN.

### 25.5.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe.

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 28 - dniowe terminy płatności. W 2017 roku Spółka oczekiwała średnio na spłatę należności 28 dni. Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie należności z tytułu sprzedaży usług telekomunikacyjnych. W związku z bieżącą kontrolą należności handlowych nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym.

Spółka zarządza ryzykiem kredytowym wobec kontrahentów głównie poprzez stosowanie następujących mechanizmów oraz technik: ocena standingu finansowego kontrahentów wraz z nadaniem limitów kredytowych, wymaganie określonych zabezpieczeń kredytowych od klientów o słabym standingu finansowym, standaryzacja zapisów umownych z zakresu ryzyka kredytowego i standaryzacja zabezpieczeń kredytowych, system bieżącego monitoringu płatności oraz system wczesnej windykacji, współpraca z wywiadowcami gospodarczymi i firmami windykacyjnymi.

W ujęciu geograficznym ryzyko kredytowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług prezentuje poniższa tabela:

	31 grudnia 2017 roku		31 grudnia 2016 roku	
	Saldo należności	Udział %	Saldo należności	Udział %
Polska	41 763 498,05	66,27%	49 675 828,98	74,88%
Czechy	7 826 819,42	12,42%	0,00	0,00%
Ukraina	2 527 113,01	4,01%	0,00	0,00%
Niemcy	2 073 154,36	3,29%	853 754,85	1,29%
Wielka Brytania	2 519 917,75	4,00%	2 779 653,51	4,19%
Holandia	130 647,82	0,21%	0,00	0,00%
Rosja	1 112 585,45	1,77%	0,00	0,00%
Słowacja	60 918,01	0,10%	14 124,76	0,02%
Chiny	432 809,90	0,69%	154 181,60	0,23%
Francja	822 441,41	1,30%	784 696,76	1,18%
Pozostałe	3 753 377,22	5,96%	12 077 098,58	18,21%
<b>RAZEM</b>	<b>63 023 282,40</b>	<b>100%</b>	<b>66 339 339,04</b>	<b>100%</b>

### 25.5.2 Wiekowanie należności i odpisy aktualizujące

Na dzień 31 grudnia 2017 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz udziały i akcje w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach były objęte odpisami aktualizującymi. Zmiana stanu odpisów aktualizujących dla tych klas instrumentów finansowych została zaprezentowana w poniższej tabeli:

	Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone	Udziały i akcje w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach
<b>ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU</b>			
<b>Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia</b>	<b>6 912 040,81</b>		<b>441 000,00</b>
Wykorzystanie odpisów	(538 594,28)		(441 000,00)
Rozwiązanie odpisów	(202 490,91)		
Utworzenie odpisów	724 570,96		
Zmiana prezentacji			
<b>Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia</b>	<b>6 895 526,58</b>		
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	69 918 808,98		3 320 857,59
Wartość pozycji netto (wartość bilansowa)	63 023 282,40		3 320 857,59





	Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone	Udziały i akcje w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach
<b>ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU</b>			
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	12 583 577,09		441 000,00
Wykorzystanie odpisów	(5 912 229,38)		
Rozwiązanie odpisów	(312 240,87)		
Utworzenie odpisów	552 933,97		
Zmiana prezentacji			
<b>Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia</b>	<b>6 912 040,81</b>		<b>441 000,00</b>
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	73 251 388,85		3 344 257,59
Wartość pozycji netto (wartość bilansowa)	66 339 348,04		2 903 257,59

Poza należnościami z tytułu dostaw i usług Spółka nie posiada istotnych pozycji należności, które na dzień sprawozdawczy były znacznie przeterminowane lecz nie objęte odpisem aktualizującym. Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych pożyczek i należności, uwzględniającą odpisy z tytułu utraty wartości:

	31 GRUDNIA 2017 ROKU			31 GRUDNIA 2016 ROKU		
	Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	Odpisy aktualizujące	Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	Odpisy aktualizujące	Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pożyczki i należności</b>	<b>72 706 547,57</b>	<b>(7 031 578,25)</b>	<b>65 674 969,32</b>	<b>73 251 388,85</b>	<b>(6 912 040,81)</b>	<b>66 339 348,04</b>
<b>Należności nieprzeterminowane</b>	<b>62 939 129,38</b>	<b>(50 809,96)</b>	<b>62 888 319,42</b>	<b>62 891 483,11</b>	<b>(18 492,30)</b>	<b>62 872 990,81</b>
Przeterminowane <30 dni	2 377 750,47	(12 841,85)	2 364 908,62	2 873 920,70	(6 345,48)	2 867 575,22
Przeterminowane 30-90 dni	328 011,61	(12 842,09)	315 169,52	602 620,03	(27 578,52)	575 041,51
Przeterminowane 90-180 dni	371 255,10	(264 683,34)	106 571,76	134 378,71	(110 638,21)	23 740,50
Przeterminowane 180-360 dni	346 119,75	(346 119,75)		337 862,38	(337 862,38)	
Przeterminowane >360 dni	6 344 281,26	(6 344 281,26)		6 411 123,92	(6 411 123,92)	
<b>Należności przeterminowane, razem</b>	<b>9 767 418,19</b>	<b>(6 980 768,29)</b>	<b>2 786 649,90</b>	<b>10 359 905,74</b>	<b>(6 893 548,51)</b>	<b>3 466 357,23</b>

### 25.5.3 Lokaty, depozyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Spółka zarządza ryzykiem kredytowym związanym z środkami pieniężnymi poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, posiadających rating na wysokim poziomie, a także dysponujące odpowiednim i kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

### 25.5.4 Ryzyko rynkowe (finansowe) – analiza wrażliwości

Spółka identyfikuje następujące główne rodzaje ryzyka rynkowego, na które jest narażona:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe.

Obecnie Spółka narażona jest głównie na ryzyko zmian kursów walutowych EUR/PLN, USD/PLN oraz w niewielkim stopniu SDR/PLN. Ponadto Spółka narażona jest na ryzyko zmian referencyjnych stóp procentowych PLN, EUR, USD. Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany czynników ryzyka rynkowego Spółka wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej. Spółka wykorzystuje scenariusze eksperckie odzwierciedlające subiektywną ocenę Spółki odnośnie kształtowania się pojedynczych czynników ryzyka rynkowego w przyszłości.



Prezentowane w niniejszym punkcie analizy scenariuszowe mają na celu analizę wpływu zmian czynników ryzyka rynkowego na wyniki finansowe Spółki. W zakresie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego przedmiotem analizy są objęte wyłącznie te pozycje, które spełniają definicję instrumentów finansowych.

Potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych została oszacowane na +/- 7,0% dla kursu EUR/PLN, +/-17,0% dla kursu USD/PLN, +/-13,0% dla kursu SDR/PLN. W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Spółka stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych dla walut, w których Spółka posiada ekspozycję na ryzyko stóp procentowych z daty bilansowej potencjalnie możliwe zmiany oszacowano na poziomie +/-25pb dla WIBOR, +/-25pb dla EURIBOR, +/-75pb dla LIBOR USD.

W przypadku analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych efekt zmian czynników ryzyka zostałby odniesiony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji przychodów/kosztów odsetkowych dla instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz do pozycji aktualizacja wartości instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla każdego rodzaju ryzyka rynkowego, na które Spółka jest narażona na dzień sprawozdawczy, pokazując jaki wpływ na wynik finansowy brutto miałyby potencjalnie możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka według klas aktywów i zobowiązań finansowych.

**Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe**

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe do zaistnienia zmiany kursów walutowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko kursów walutowych.

KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Wartość w sprawozdaniu	Wartość narażona na ryzyko	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE NA 31 GRUDNIA 2017 ROKU					
			EUR/PLN		USD/PLN		SDR/PLN	
			wynik finansowy brutto +7,0%	wynik finansowy brutto 7,0%	wynik finansowy brutto +17,0%	wynik finansowy brutto -17,0%	wynik finansowy brutto +13,0%	wynik finansowy brutto -13,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	63 023 282,40	20 449 853,99	1 389 844,82	(1 389 844,82)	101 137,76	(101 137,76)		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	97 325 877,58	14 904 408,32	1 031 803,43	(1 031 803,43)	27 941,09	(27 941,09)		
Pozostałe należności finansowe	2 677 226,21	112 172,72	7 852,09	(7 852,09)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	74 825 026,12	13 762 122,28	(907 499,19)	907 499,19	(135 024,73)	135 024,73	(466,06)	466,06
<b>ZMIANA ZYSKU BRUTTO</b>			<b>1 522 001,15</b>	<b>(1 522 001,15)</b>	<b>(5 945,88)</b>	<b>5 945,88</b>	<b>(466,06)</b>	<b>466,06</b>

KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Wartość w sprawozdaniu	Wartość narażona na ryzyko	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE NA 31 GRUDNIA 2016 ROKU					
			EUR/PLN		USD/PLN		SDR/PLN	
			wynik finansowy brutto +10%	wynik finansowy brutto -10%	wynik finansowy brutto +10%	wynik finansowy brutto -10%	wynik finansowy brutto +10%	wynik finansowy brutto -10%
Należności z tytułu dostaw i usług	66 339 348,04	8 957 062,23	854 502,83	(854 502,83)	41 203,39	(41 203,39)		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111 024 854,87	912 943,88	87 037,68	(87 037,68)	4 256,71	(4 256,71)		
Pozostałe należności finansowe	4 181 575,94	92 335,34	9 233,53	(9 233,53)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	58 637 456,97	5 199 779,97	(494 264,75)	494 264,75	(25 348,03)	25 348,03	(365,22)	365,22
<b>ZMIANA ZYSKU BRUTTO</b>			<b>456 509,29</b>	<b>(456 509,29)</b>	<b>20 112,07</b>	<b>(20 112,07)</b>	<b>(365,22)</b>	<b>365,22</b>

## Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR, EURIBOR oraz LIBOR. Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe do zaistnienia zmiany stóp procentowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko stopy procentowej:

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ NA 31 GRUDNIA 2017 ROKU								
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość w sprawozdani u	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR		EURIBOR		LIBOR USD	
			wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto	
			WIBOR +25 pb	WIBOR -25 pb	EURIBOR +25 pb	EURIBOR -25 pb	LIBOR USD +75 pb	LIBOR USD -75 pb
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	97 325 877,58	97 325 877,58	240 266,73	(240 266,73)	19 513,03	(19 513,03)	775,97	(775,97)
<b>ZMIANA ZYSKU BRUTTO</b>			<b>240 266,73</b>	<b>(240 266,73)</b>	<b>19 513,03</b>	<b>(19 513,03)</b>	<b>775,97</b>	<b>(775,97)</b>

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ NA 31 GRUDNIA 2016 ROKU								
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość w sprawozdani u	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR		EURIBOR		LIBOR USD	
			wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto	
			WIBOR + 50 pb	WIBOR -50 pb	EURIBOR +0,25 pb	EURIBOR -0,25 pb	LIBOR USD +0,25 pb	LIBOR USD -0,25 pb
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111 024 854,87	111 024 854,87	719 108,89	(719 108,89)	3 800,40	(3 800,40)	1 131,74	(1 131,74)
<b>ZMIANA ZYSKU BRUTTO</b>			<b>719 108,89</b>	<b>(719 108,89)</b>	<b>3 800,40</b>	<b>(3 800,40)</b>	<b>1 131,74</b>	<b>(1 131,74)</b>

*M*

### 25.5.5 Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

## POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 26. Zobowiązania i należności warunkowe.

#### 26.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	9 218 950,15	5 739 013,66
Inne zobowiązania warunkowe		
<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM</b>	<b>9 218 950,15</b>	<b>5 739 013,66</b>

#### Zobowiązania z tytułu gwarancji

Gwarancje bankowe zostały wystawione na rzecz następujących beneficjentów: Resortowe Centrum Zarządzania Sieciami i Usługami Teleinformatycznymi, Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A., Ministerstwo Spraw Wewnętrznych, BGK S.A., PGE Dystrybucja S.A., PGE Odnawialna S.A. tytułem gwarancji dobrego wykonania umowy.

#### 26.2 Należności warunkowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Należności z tytułu gwarancji bankowych	3 837 814,04	4 089 692,25
Inne należności warunkowe		
<b>NALEŻNOŚCI WARUNKOWE, RAZEM</b>	<b>3 837 814,04</b>	<b>4 089 692,25</b>

Gwarancje bankowe zostały wystawione przez dostawców Spółki tytułem gwarancji dobrego wykonania umowy.

### 27. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Poniżej przedstawiono analizę najbardziej istotnych pozycji części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych.

#### 27.1 Odsetki i dywidendy

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Dywidendy		
<b>RAZEM ODSETKI I DYWIDENDY</b>		

#### 27.2 Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zysk/ (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(62 094,91)	(186 413,51)
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	582 344,90	110 085,34
Zysk/(strata) z odpisania zaniechanych inwestycji	97 935,52	54 272,56
Zysk / (strata) na zbyciu finansowego majątku trwałego		
Koszty likwidacji	189 095,55	
<b>RAZEM ZYSK/ STRATA NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>807 281,06</b>	<b>(22 055,61)</b>



### 27.3 Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	15 354 063,60	4 268 509,57
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	(143 177,69)	143 177,69
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych		(2 914 171,55)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych	713 882,00	176 673,18
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	(3 647 272,12)	2 303 353,56
Pozostałe		
<b>RAZEM ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>12 277 495,79</b>	<b>3 977 542,45</b>

### 27.4 Podatek dochodowy zapłacony

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	4 182 192,00	1 715 939,00
Zmiana stanu aktywów na odroczony podatek dochodowy	(3 009 401,00)	172 412,00
Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy		
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego		
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(713 882,00)	(967 980,00)
Pozostałe	2 916,00	2 696,00
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY ZAPŁACONY,</b>	<b>461 825,00</b>	<b>923 067,00</b>

### 27.5 Rozliczenia podatkowe

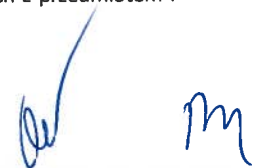
Obowiązki i uprawnienia podatkowe są określone w Konstytucji, ustawach podatkowych oraz ratyfikowanych umowach międzynarodowych. Zgodnie z ordynacją podatkową podatek definiuje się jako publicznoprawne, nieodpłatne przymusowe oraz bezwrotne świadczenie pieniężne na rzecz Skarbu Państwa, województwa, powiatu lub gminy, wynikające z ustawy podatkowej. Uwzględniając kryterium przedmiotowe, obowiązujące w Polsce podatki można uszeregować w pięciu grupach: opodatkowanie dochodów, opodatkowanie obrotu, opodatkowanie majątku, opodatkowanie czynności, oraz inne opłaty, nie zaklasyfikowane gdzie indziej.

Z punktu widzenia działalności podmiotów gospodarczych zasadnicze znaczenie ma opodatkowanie dochodów (podatek dochodowy od osób prawnych), opodatkowanie obrotów (podatek od towarów i usług VAT, podatek akcyzowy) oraz opodatkowanie majątku (podatek od nieruchomości i od środków transportowych). Nie można pominąć innych opłat i wpłat, które zaklasyfikować można jako quasi podatki. Wśród nich wymienić należy między innymi składki na ubezpieczenie społeczne.

Podstawowe stawki podatkowe kształtowały się następująco: w 2017 roku stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, podstawowa stawka podatku VAT- 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi są objęte zwolnieniem z podatku VAT.

System podatkowy w Polsce charakteryzuje duża zmienność przepisów podatkowych, wysoki stopień ich skomplikowania, wysokie potencjalne kary przewidziane w razie popełnienia przestępstwa lub wykroczenia skarbowego oraz pro-fiskalne podejście władz skarbowych. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności, podlegające regulacjom (kontroli celnej, czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Kontrolą mogą być objęte rozliczenia podatkowe przez okres 5 lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych stworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i



celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie nieuzasadnionego dzielenia operacji, angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znośzących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

## 28. Informacja o podmiotach powiązanych

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów i usług lub oparte są o koszt ich wytworzenia. Spółka do dnia 29 marca 2017 roku wchodziła w skład Grupy Kapitałowej PGE, której dominującym właścicielem jest Skarb Państwa, w związku z tym spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Spółka identyfikuje szczególnie transakcje z najważniejszymi podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa. Łączna wartość transakcji z powyższymi jednostkami została przedstawiona w poniższych tabelach w pozycji „pozostałe podmioty powiązane”.

### 28.1 Transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi

Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

	Jednostka dominująca	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>						
Przychody ze sprzedaży	38 230,63	783 539,83	3 675 223,00	21 510 580,05	390 856 624,13	416 864 197,64
Pozostałe przychody operacyjne		2 297,00			2 245 024,83	2 247 321,83
Przychody finansowe			2,90	3 019,42	1 647 505,44	1 650 527,76
Koszty działalności operacyjnej	35 086,53	9 513 327,92	2 526 183,43	17 538 725,12	413 122 805,84	442 736 128,84
Pozostałe koszty operacyjne					3 291 414,27	3 291 414,27
Koszty finansowe				2,36	362 585,23	362 587,59

Spółka świadczy usługi na rzecz jednostek sektora publicznego i agend rządowych. Udział przychodów tego sektora w przychodach ogółem w 2017 roku wyniósł 23 %.

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

	Jednostka dominująca	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>						
Przychody ze sprzedaży	49 612,93	832 946,82	19 087 208,34	10 243 721,71	347 559 915,18	377 773 404,98
Pozostałe przychody operacyjne		4 212,00	492,00		5 303 393,80	5 308 097,80
Przychody finansowe			56,85		2 684 733,77	2 684 790,62
Koszty działalności operacyjnej	139 758,59	9 614 068,48	10 256 269,72	9 008 860,55	368 882 665,19	397 901 622,53
Pozostałe koszty operacyjne			5 007,95		2 027 677,38	2 032 685,33
Koszty finansowe			24,41		9 720 758,44	9 720 782,85

## 28.2 Stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązаныmi

Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku

	Podmioty zależne od Spółki	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
<b>AKTYWA</b>				
<b>Pożyczki i należności:</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług	130 096,37	7 650 166,05	55 243 019,98	63 023 282,40
Pozostałe pożyczki i należności finansowe		135 020,41	2 516 666,51	2 651 686,92
Udziały i akcje w podmiotach zależnych	2 903 257,59	417 600,00		3 320 857,59

Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku

	Jednostka dominująca	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
<b>AKTYWA</b>						
<b>Pożyczki i należności:</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	14 804,06	80 699,06	7 765 090,77	1 499 375,11	56 979 379,04	66 339 348,04
Pozostałe pożyczki i należności finansowe			121 886,88		4 059 689,06	4 181 575,94
Udziały i akcje w podmiotach zależnych		2 903 257,59				2 903 257,59

Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku

	Podmioty zależne od Spółki	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 030 528,26	2 740 885,30	54 752 339,14	58 523 752,70
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 526 329,66	157 241,91	11 617 701,85	16 301 273,42

Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku

	Jednostka dominująca	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>						
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 821,71	1 183 687,91	1 002 704,46	790 070,66	43 022 861,70	46 014 146,44
Pozostałe zobowiązania finansowe		3 117 590,98		484 212,77	9 021 506,78	12 623 310,53

## 28.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Jako kadrę kierowniczą Spółka identyfikuje Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki.

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 343 819,01	1 457 934,09
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy	389 592,04	577 072,77
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>2 733 411,05</b>	<b>2 035 006,86</b>

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zarząd Spółki	2 449 031,00	1 780 319,62
Rada Nadzorcza Spółki	284 380,05	254 687,24
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>2 733 411,05</b>	<b>2 035 006,86</b>

Członkowie Zarządu Spółki zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. Kontrakty menadżerskie), umów o pracę oraz na podstawie powołania. W pozycji „Świadczenia po okresie zatrudnienia” ujęto przewidywaną kwotę rezerw tego tytułu. W nocie nr 4.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tytułu kontraktów menadżerskich są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych, natomiast pozostałe formy zatrudnienia w pozycji kosztów świadczeń pracowniczych. W 2017 roku i okresie porównywalnym członkowie Zarządu byli zatrudnieni na podstawie umów cywilnoprawnych o zarządzanie oraz na podstawie powołania.

## 29. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017r wynosi 95 000,00 PLN (netto) , za rok poprzedni 24 172,00 PLN (netto)

## 30. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

## 31. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd dnia 19 marca 2018 roku.

Sporządził : Barbara Karwowska-Nowak



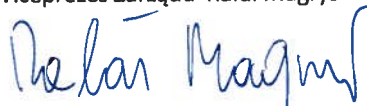
Warszawa, 19 marca 2018 roku

### Podpisy Członków Zarządu Exatel S.A.

1. Prezes Zarządu Nikodem Bończa-Tomaszewski



2. Wiceprezes Zarządu Rafał Magryś



3. Wiceprezes Zarządu Marcin Malicki

