

EXATEL S.A .

Sprawozdanie finansowe za rok 2018

**zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
zgodne z MSSF UE (w złotych)**

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1 DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	9
1.2 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA SPÓŁKI	9
1.3 SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI	9
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
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
2.1 PROFESJONALNY OSĄD KIEROWNICTWA ORAZ SZACUNKI	12
3. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	13
3.1 PRZYCHODY.....	14
3.2 KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	14
3.3 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	14
3.4 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	14
3.5 PODATKI	15
3.6 ZYSK NETTO NA AKCJĘ	15
3.7 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	15
3.8 WARTOŚCI NIEMATERIALNE	16
3.9 KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	17
3.10 AKTYWA FINANSOWE.....	17
3.11 UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	18
3.12 WBUROWANE INSTRUMENTY POCHODNE	19
3.13 POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I ZABEZPIECZENIA	19
3.14 ZAPASY	19
3.15 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	19
3.16 POZOSTAŁE AKTYWA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW	20
3.17 ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	20
3.18 KAPITAŁ WŁASNY	20
3.19 REZERWY	20
3.20 ZOBOWIĄZANIA	20
3.21 ZAKŁADOWY FUNDUSZ ŚWIADCZEŃ SOCJALNYCH.....	21
3.22 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW I DOTACJE RZĄDOWE	21
3.23 TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	21
3.24 ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI I PREZENTACJI DANYCH.....	21
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	22

4.	PRZYCHODY I KOSZTY	22
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>	<i>23</i>
4.2.2	<i>Zużycie materiałów i energii.....</i>	<i>23</i>
4.2.3	<i>Usługi obce</i>	<i>23</i>
4.2.4	<i>Koszty świadczeń pracowniczych oraz struktura zatrudnienia.....</i>	<i>24</i>
4.3	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	24
4.4	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	25
5.	PODATEK DOCHODOWY	26
5.1	PODATEK W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	26
5.2	EFEKTYWNA STAWKA PODATKOWA.....	26
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	27
6.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	27
7.	PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	29
8.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	29
9.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU	31
10.	UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH.....	31
11.	UDZIAŁ WE WSPÓLNYM PRZEDSIĘWZIĘCIU	32
12.	PODATEK ODROZCZONY W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	32
13.	ZAPASY	33
14.	POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE.....	33
14.1	POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE.....	33
14.2	POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE	33
15.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	34
16.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	34
17.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS.....	34
18.	KAPITAŁY WŁASNE	34
18.1	KAPITAŁ PODSTAWOWY	35
18.2	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY ORAZ OGRANICZENIA W WYPŁACIE DYWIDENDY	35
18.3	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	35
18.4	DYWIDENDY	36
19.	REZERWY	37
20.	POZOSTAŁE REZERWY	39
21.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	39
22.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW I DOTACJE RZĄDOWE	40
22.1	DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW I DOTACJE RZĄDOWE.....	40
22.2	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW I DOTACJE RZĄDOWE	40
23.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE.....	41

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	41
24. INSTRUMENTY FINANSOWE	41
24.1 OPIS ISTOTNYCH POZYCJI W RAMACH POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	41
24.1.1 <i>Należności.....</i>	41
24.1.2 <i>Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>	41
24.2 WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	42
24.3 SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	43
25. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	44
25.1 RYZYKO PŁYNNOŚCI.....	44
25.2 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	45
25.3 RYZYKO WALUTOWE	45
25.4 RYZYKO CEN USŁUG	47
25.5 RYZYKO KREDYTOWE.....	47
25.5.1 <i>Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe.</i>	47
25.5.2 <i>Wiekowanie należności i odpisy aktualizujące.....</i>	48
25.5.3 <i>Lokaty, depozyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	49
25.5.4 <i>Ryzyko rynkowe (finansowe) – analiza wrażliwości.....</i>	49
25.5.5 <i>Rachunkowość zabezpieczeń</i>	53
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	53
26. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE.....	53
26.1 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	53
26.2 NALEŻNOŚCI WARUNKOWE.....	53
27. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	53
27.1 ODSETKI I DYWIDENDY	53
27.2 ZYSK / STRATA NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	53
27.3 ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z WYJĄTKIEM KREDYTÓW I POŻYCZEK	54
27.4 PODATEK DOCHODOWY ZAPŁACONY	54
27.5 ROZLICZENIA PODATKOWE.....	54
28. INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	55
28.1 TRANSAKCJE SPÓŁKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	55
28.2 STAN ROZRACHUNKÓW SPÓŁKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	56
28.3 WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ.....	56
29. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	57
30. ISTOTNE ZDARZENIA ORAZ ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	57
31. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	57

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	4.1	380 347 173,49	413 416 773,44
Koszt własny sprzedaży	4.2	(352 659 421,13)	(393 373 324,79)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		27 687 752,36	20 043 448,65
Koszty sprzedaży	4.2	(13 752 508,87)	(13 068 787,57)
Koszty ogólnego zarządu	4.2	(38 988 147,88)	(32 006 798,48)
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	6 630 888,24	2 247 321,83
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	(5 703 485,66)	(3 291 414,27)
ZYSK/(STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(24 125 501,81)	(26 076 229,84)
Przychody finansowe	4.4	1 697 971,23	1 650 527,76
Koszty finansowe	4.4	(453 812,41)	(362 587,59)
ZYSK/(STRATA) BRUTTO		(22 881 342,99)	(24 788 289,67)
Podatek dochodowy	5.1	2 324 276,00	4 182 192,00
ZYSK/(STRATA) NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		(20 557 066,99)	(20 606 097,67)
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Wyceny instrumentów zabezpieczających			
Podatek odroczony			
Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Zyski i straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze			
Podatek odroczony			
INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO			
		(16 641,10)	(15 343,79)
		3 162,00	2 916,00
		(13 479,10)	(12 427,79)
RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY		(20 570 546,09)	(20 618 525,46)
ZYSK/(STRATA) NETTO I ROZWODNIONY ZYSK/(STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH)		(2,46)	(2,46)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	330 195 114,84	319 842 727,93
Wartości niematerialne	8	72 514 927,33	81 922 148,16
Należności finansowe	24.1.1	193 072,56	366 175,90
Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	10	2 903 257,59	3 320 857,59
Pozostałe aktywa długoterminowe	14.1	9 002 882,10	7 985 814,43
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	21 440 735,00	19 294 199,00
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	13	322 905,51	329 811,95
Należności z tytułu podatku dochodowego		115 279,00	
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	24.1.1	68 375 870,63	65 308 793,42
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	14.2	20 549 266,04	17 752 781,25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	62 942 437,80	97 325 877,58
SUMA AKTYWÓW		588 555 748,40	613 449 187,21
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	18.1	576 854 559,00	576 854 559,00
Kapitał zapasowy			
Zyski zatrzymane	18.3	(94 847 379,19)	(74 276 833,10)
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		482 007 179,81	502 577 725,90
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwy długoterminowe	19	397 425,36	381 700,67
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	22.1	21 922 648,84	23 337 004,17
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Rezerwy krótkoterminowe	19	2 819 378,77	7 171 091,69
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	24.1.2	66 045 696,45	74 825 026,12
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			50 797,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	22.2	4 698 987,03	3 475 657,59
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	23	10 664 432,14	1 630 184,07
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		106 548 568,59	110 871 461,31
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		588 555 748,40	613 449 187,21

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2018 ROKU	576 854 559,00	(74 276 833,10)	502 577 725,90
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy		(20 557 066,99)	(20 557 066,99)
Inne całkowite dochody		(13 479,10)	(13 479,10)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES		(20 570 546,09)	(20 570 546,09)
Podział zysków lat ubiegłych			
Dywidenda			
Pozostałe zmiany			
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU	576 854 559,00	(94 847 379,19)	482 007 179,81

	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017 ROKU	576 854 559,00	(53 658 307,64)	523 196 251,36
Zysk netto za okres sprawozdawczy		(20 606 097,67)	(20 606 097,67)
Inne całkowite dochody		(12 427,79)	(12 427,79)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES		(20 618 525,46)	(20 618 525,46)
Podział zysków lat ubiegłych			
Dywidenda			
Pozostałe zmiany			
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU	576 854 559,00	(74 276 833,10)	502 577 725,90

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto		(22 881 342,99)	(24 788 289,67)
Podatek dochodowy zapłacony			
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące		69 394 471,89	65 533 997,45
Odsetki i dywidendy, netto			
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	27.2	2 018 011,61	807 281,06
Zmiana stanu należności		(3 161 035,00)	4 727 173,38
Zmiana stanu zapasów		6 906,44	185 419,15
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	27.3	(7 363 266,36)	12 277 495,79
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych i rozliczeń międzyokresowych		(4 021 219,45)	(16 427 616,48)
Zmiana stanu rezerw		(77 484,42)	1 178 629,97
Podatek dochodowy zapłacony	27.4	14 826,00	461 825,00
Pozostałe			
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		33 929 867,72	43 955 915,65
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		202 768,23	201 669,42
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(68 516 075,73)	(57 438 962,36)
Sprzedaż aktywów finansowych			
Nabycie aktywów finansowych			(417 600,00)
Dywidendy			
Odsetki otrzymane			
Splata udzielonych pożyczek			
Udzielenie pożyczek			
Pozostałe			
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(68 313 307,50)	(57 654 892,94)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów i emisji obligacji			
Splata pożyczek, kredytów, obligacji i leasingu finansowego			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom			
Odsetki zapłacone			
Pozostałe			
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW			
Różnice kursowe netto		35 124,14	(163 244,59)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		97 325 877,58	111 024 854,87
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		62 942 437,80	97 325 877,58
O ograniczonej możliwości dysponowania			

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.

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 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku („sprawozdanie finansowe”) oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

1.2 Struktura własnościowa Spółki

	Skarb Państwa	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	100,00%	100,00%
Emisja akcji		
Zakup / sprzedaż akcji	100,00%	
Inne		
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku		100,00%

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 2018 roku wchodził:

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

Od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia bilansowego w składzie Zarządu nie wystąpiły zmiany

W związku ze złożoną rezygnacją przez Pana Marcina Malickiego z dniem 14 lutego, skład Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

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

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 2018	31 grudnia 2017
USD	3,7597	3,4813
EUR	4,3000	4,1709

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 2018 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania w Unii Europejskiej
Zmiany do MSSF 9	Zmiany dotyczą prawa wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem	1 stycznia 2019
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej.	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE.
KIMSF 23 Interpretacja dotycząca niepewności w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego	Interpretacja jest stosowana do ustalenia dochodu do opodatkowania, podstawy opodatkowania, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych i stawek podatkowych	1 stycznia 2019
MSSF 16 Leasing	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy dla leasingobiorcy. 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.	Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo
Zmiany do MSR 28	Zmiana dotyczy wyceny inwestycji długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych	1 stycznia 2019
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)	Zestaw poprawek dotyczy: MSSF 3 – wycena posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach MSSF 11- brak wyceny posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach MSSF 12- konsekwencje podatkowe w związku z wypłatą dywidendy MSR 23- koszty finansowania w przypadku gdy składnik aktywa został przekazany do użytkowania	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 19	Zmiany dotyczą programu określonych świadczeń	1 stycznia 2019
Zmiany do Założeń koncepcyjnych	Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Koncepcyjnych	1 stycznia 2020
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych	1 stycznia 2021
Zmiany do MSSF 3	Zmiany dotyczą doprecyzowania definicji działalności gospodarczej	1 stycznia 2020

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

MSSF 16 Leasing

Nowy standard zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicję 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,
- wzrost długu netto oraz relacji długu netto do EBITDA z uwagi na proporcjonalnie wyższy wzrost zobowiązań finansowych od zmniejszenia kosztów operacyjnych innych niż amortyzacja.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację posiadanych umów pod kątem identyfikacji tych, które zwierają leasing lub komponent leasingowy zgodnie z MSSF 16.

Zidentyfikowano następujące obszary, na które, w ocenie Spółki, MSSF 16 ma wpływ :

- prawo wieczystego użytkowania gruntu,
- służebności gruntowe i przesyłu
- decyzje na zajęcie pasa drogowego
- umowy najmu, dzierżawy związane z umieszczeniem infrastruktury
- umowy najmu, dzierżawy urządzeń technicznych (łącza)

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r Spółka posiada zobowiązania umowne z tytułu leasingu operacyjnego w łącznej wysokości 23 642 873,67 PLN. Według wstępnych oszacowań, kwota 19 418 076,33 PLN wynikająca z tych umów odnosi się do leasingów innych niż leasingi, do których zostanie zastosowane zwolnienie (umowy z pozostałym okresem do 12 miesięcy, umowy dotyczące aktywów o niskiej wartości początkowej). W efekcie, na dzień 1 stycznia 2019 r Spółka rozpozna aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 13 366 370,67 PLN. W roku 2019 oraz w kolejnych okresach, w miejsce dotychczas ujmowanych kosztów operacyjnych, Spółka będzie ujmowała koszt amortyzacji od rozpoznanych praw oraz koszt odsetek naliczanych na rozpoznanym zobowiązaniu, co będzie miało wpływ na wysokość niektórych wskaźników finansowych.

Poniższa tabela pokazuje uzgodnienie całkowitych zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego do szacunkowych zobowiązań z tytułu leasingu, które zostaną rozpoznane na 1 stycznia 2019 r. :

Suma zobowiązań umownych z tytułu leasingu operacyjnego na 31.12.2018 r.	23 642 873,67
Zobowiązania umowne, które dotyczą umów leasingu aktywów o niskiej wartości początkowej i umów z pozostałym okresem mniejszym niż 12 miesięcy	661 373,81
Zobowiązania umowne na czas nieokreślony	3 563 423,53
Zobowiązania, które zostały uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu na 1 stycznia 2019 r.	19 418 076,33
Średnia ważona stopa dyskontowa	5%
Szacunkowa wartość zobowiązań z tytułu leasingu na 1 stycznia 2019 r.	13 366 370,67

Stopa dyskontowa użyta w powyższym uzgodnieniu została ustalona na podstawie WIBOR 3M oraz marży banku na podstawie ofert zebranych na finansowanie inwestycji o podobnym charakterze.

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

MSSF 9 Instrumenty finansowe

MSSF 9 zastąpił MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. MSSF 9 adresuje 3 obszary związane z instrumentami finansowymi : klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka zastosowała MSSF 9 od 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych.

Zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych spowodowały zmiany nazw kilku pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, ale żadne wartości nie były reklasyfikowane pomiędzy pozycjami. Gdyby Spółka zastosowała MSSF 9 w sprawozdaniu za rok 2017 , odpisy aktualizujące na aktywa finansowe dokonane na dzień 31 grudnia 2017 roku byłyby o około 75,4ys PLN wyższe. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 roku uległby zmniejszeniu o około 75,4 tys PLN (bez wpływu podatku odroczonego)

Ze względu na nieistotny wpływ nowego standardu skutków jego zastosowania nie odniesiono w zyski zatrzymane na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Począwszy od 1 stycznia 2018 roku Spółka rozpoznaje oczekiwane straty kredytowe zgodnie z wymogami MSSF 9.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

MSSF 15 uchyla MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, MSR 18 *Przychody* i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółka dokonała analizy umów z klientami w celu identyfikacji tych, których zapisy potencjalnie mogłyby mieć wpływ na moment rozpoznania przychodów oraz ich wysokość w danym okresie sprawozdawczym, w szczególności do umów zawierających przyrzeczenie jednostki do dostarczenia klientowi dóbr lub usług przez inny podmiot (pośrednik –zleceniodawca), umów wieloelementowych, umów wzajemnie powiązanych, wynagrodzenia zmiennego.

W wyniku przeprowadzonych analiz Spółka zidentyfikowała, że jest pośrednikiem w dostarczaniu klientom specjalistycznego sprzętu i gotowych rozwiązań integratorskich. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2018 roku i w okresie porównywalny Spółka prezentowała uzyskaną prowizję z tego tytułu.

2.1 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

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

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 nocie 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 nocie 21 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 nocie 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 rozliczanych 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 użytkowania 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 użytkowania. 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.

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

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 2 m-ce	2– 40
Maszyny i urządzenia techniczne	4 lata i 9 m-cy	2– 18
Środki transportu	21 m-cy	3- 5
Inne rzeczowe aktywa trwałe	5 lat i 1 mc	3 – 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 w godnie z zasadami opisanymi w notcie 2.12. (Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych).

Inwestycje 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	69 lat i 2 mc	89
Inne	20 lat i 6m-cy	9 - 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:

- Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
- Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody („WGPCD)
- Wyceniane w wartości godziwej przez wynik („WGWF”)

Klasyfikacja aktywów finansowych opiera się na modelu biznesowym oraz charakterystyce przepływów pieniężnych.

Dany instrument dłużny wyceniany jest według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- Przyjęty model biznesowy zakłada utrzymanie składnika aktywów w celu gromadzenia przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- Przepływy pieniężne wynikające z umowy dotyczące danego instrumentu obejmują wyłącznie spłatę kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej,

Dany instrument dłużny jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- Przyjęty model biznesowy zakłada utrzymanie składnika aktywów w celu gromadzenia przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż składnika aktywów finansowych,
- Przepływy pieniężne wynikające z umowy dotyczące danego instrumentu obejmują wyłącznie spłatę kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do zapłaty (test SPPI)

Instrumenty dłużne, które nie spełniają powyższych warunków wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Inwestycje w instrumenty kapitałowe są zawsze wyceniane w wartości godziwej. Spółka może podjąć nieodwołalną decyzję o ujmowaniu zmian wartości godziwej w innych całkowitych dochodach, o ile instrument nie jest przeznaczony do obrotu. W przypadku instrumentów kapitałowych przeznaczonych do obrotu, zmiany wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym.

Wszystkie standardowe transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych są ujmowane w dniu zawarcia transakcji, tj. w dniu, w którym jednostka zobowiązała się do nabycia danego składnika aktywów. Standardowe transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów finansowych to transakcje zakupu lub sprzedaży, w których termin dostarczenia aktywów drugiej stronie jest zasadniczo ustalony przez przepisy bądź zwyczaje obowiązujące na danym rynku..

Model utraty wartości oparty jest na oczekiwanych stratach kredytowych i obejmuje swym zakresem :

- Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- Aktywa finansowe wyceniane w WGPCD
- Zobowiązania do udzielenia kredytu, jeżeli obecnie występuje zobowiązanie do jego uruchomienia
- Umowy gwarancyjne wchodzące w zakres MSSF 9
- Należności z tytułu umów leasingowych wchodzące w zakres MSR 17
- Aktywa umowne wchodzące w zakres MSSF 15

Spółka stosuje wymogi w zakresie utraty wartości w celu ujęcia i wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu aktywów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Odpis ujmuje się w innych całkowitych dochodach i nie obniża on wartości bilansowej składnika aktywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Z wyjątkiem aktywów finansowych nabytych lub wyemitowanych z utratą wartości, oczekiwane straty kredytowe są ujmowane jako odpis, w kwocie równej:

- Sumie oczekiwanych strat kredytowych w okresie 12 miesięcy(strat, które mogą powstać w skutek niewywiązania się przez dłużników ze zobowiązań wynikających z instrumentów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty sprawozdania finansowego),
- Sumie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia danego składnika aktywów. Straty te powinny być ujmowane zanim instrument finansowy staje się przeterminowany.

Utrata wartości instrumentów finansowych, w odniesieniu do których odnotowano znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia , niezależnie od tego czy oceniane były indywidualnie czy zbiorowo, powinny uwzględniać wszystkie racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, włączając w to dane dotyczące przyszłości.

Spółka stosuje następujące zasady szacowania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych:

- Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe w oparciu o analizę prawdopodobieństwa poniesienia strat kredytowych wykorzystując historyczny wskaźnik spłat należności
- Dla lokat i depozytów w bankach Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe w oparciu o model służący do oceny tego ryzyka bazując na ratingach przyznanych bankom przez instytucje zewnętrzne, poszczególnym ratingom przypisywane jest prawdopodobieństwo upadłości, zakłada się że wyznaczony rating zewnętrzny uwzględnia zmiany makroekonomiczne .

Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z poniższych kategorii:

- Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
- Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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 określony składnik zapasów w pełni lub w części poprzednio utraconej wartości urealniana jest jego wycena, 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 aktuarium.

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 wypływ 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 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 jest przeprowadzany w odniesieniu do ośrodka wypracowującego środki pieniężne („CGU”) poprzez ustalenie jego wartości odzyskiwalnej na dzień bilansowy. Przeprowadzona analiza i prognozy potwierdzają realną wartość majątku spółki prezentowaną w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

3.24 Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

W roku 2018 Spółka zdecydowała o zmianie zasad prezentacji świadczeń pracowniczych z tytułu zaległych urlopów, premii i podobnych z pozycji „rezerwy” do pozycji „pozostałe zobowiązania niefinansowe”. W ocenie Spółki ta prezentacja lepiej spełnia wymogi MSSF 19 Świadczenia pracownicze. Spółka przekształciła dane porównawcze w prezentowane w sprawozdaniach z sytuacji finansowej. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższej tabeli. Odpowiednio przekształcono również informacje prezentowane w notach do niniejszego sprawozdania finansowego.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Stan na dzień 31 grudnia 2017 (dane prezentowane)	Zmiana prezentacji	Stan na dzień 31 grudnia 2017 (dane przekształcone)
Rezerwy krótkoterminowe	7 171 091,69	(4 258 503,81)	2 912 587,88
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 630 184,07	4 258 503,81	5 888 687,88

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 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Przychody ze sprzedaży tym:		
Prowizje ze sprzedaży towarów	1 471 640,16	412 869,39
Przychody ze sprzedaży usług	378 875 533,33	413 003 904,05
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	380 347 173,49	413 416 773,44

Informacje dotyczące głównych klientów

Głównymi klientami Spółki są operatorzy telekomunikacyjni .

4.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM		
Amortyzacja	69 082 991,75	65 519 769,24
Odpisy aktualizujące	311 480,14	14 228,21
Zużycie materiałów i energii	6 218 051,50	8 907 612,86
Usługi obce	260 296 673,79	304 623 051,18
Podatki i opłaty	7 074 098,11	6 438 741,56
Koszty świadczeń pracowniczych	62 951 250,54	53 611 985,68
Pozostałe koszty rodzajowe	4 100 168,05	3 560 740,11
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	410 034 713,88	442 676 128,84
Zmiana stanu produktów	(106 200,00)	179 158,00
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(4 528 436,00)	(4 406 376,00)
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(13 752 508,87)	(13 068 787,57)
Koszty ogólnego zarządu	(38 988 147,88)	(32 006 798,48)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	352 659 421,13	393 373 324,79

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 2018	Amortyzacja			Odpisy aktualizujące		
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	52 011 980,66	16 246 826,75	68 258 807,41	311 480,14		311 480,14
Koszty sprzedaży	293 620,51		293 620,51			
Koszty ogólnego zarządu	491 412,58	39 151,25	530 563,83			
RAZEM	52 797 013,75	16 285 978,00	69 082 991,75	311 480,14		311 480,14

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	64 668 943,36	14 228,21		14 228,21
Koszty sprzedaży	275 866,19		275 866,19			
Koszty ogólnego zarządu	518 974,31	55 985,38	574 959,69			
RAZEM	49 925 500,61	15 594 268,63	65 519 769,24	14 228,21		14 228,21

4.2.2 Zużycie materiałów i energii

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zużycie materiałów	1 026 559,08	3 724 089,05
Zużycie energii	4 459 008,43	4 361 491,42
Pozostałe	732 483,99	822 032,39
RAZEM ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII	6 218 051,50	8 907 612,86

4.2.3 Usługi obce

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Rozliczenia międzyoperatorskie	134 903 907,99	177 194 914,38
Dzierżawa włókien, łączny, kanalizacji, gruntu, prawo drogi	79 767 989,99	86 773 809,57
Usługi doradcze i obsługa prawna	433 612,54	421 441,65
Czynsze, eksploatacja, ochrona	22 941 761,77	23 177 269,22
Remonty, konserwacje, instalacje	11 726 683,82	8 891 074,75
Usługi informatyczne, dostęp do internetu	4 494 492,66	3 255 643,17
Wsparcie sprzedaży	1 442 326,49	
Pozostałe	4 567 420,23	4 908 898,44
RAZEM KOSZTY USŁUG OBCYCH	260 296 673,79	304 623 051,18

4.2.4 Koszty świadczeń pracowniczych oraz struktura zatrudnienia

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Wynagrodzenia	52 417 048,14	44 481 001,25
Koszty ubezpieczeń społecznych	8 630 050,26	7 250 684,29
Koszty świadczeń emerytalnych	19 766,76	17 358,61
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 884 385,38	1 862 941,53
RAZEM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH, W TYM:	62 951 250,54	53 611 985,68
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	22 320 365,05	18 506 153,51
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	11 233 648,67	11 284 677,85
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	24 868 800,82	19 414 778,32
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	4 528 436,00	4 406 376,00

Zatrudnienie (w etatach) w Spółce na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosło 377,8 a na dzień 31 grudnia 2018 roku 394,4

4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		
Rozwiązanie rezerw	2 000,88	161 000,00
Dotacje	2 135 227,13	270 571,49
Kary, grzywny, odszkodowania	2 987 328,92	1 480 717,70
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	1 442 804,07	177 244,08
Zwrot podatku od nieruchomości	20 002,00	50 052,00
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	663,65	62 094,91
Pozostałe	42 861,59	45 641,65
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	6 630 888,24	2 247 321,83

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		
Odszkodowania i kary umowne	1 765 162,31	533 894,59
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	2 043 441,95	1 609 488,45
Koszty postępowania sądowego	24 919,14	67 043,46
Utworzenie rezerw	144 000,00	
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych, koszty likwidacji	1 601 075,26	869 375,97
Pozostałe	124 887,00	211 611,80
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	5 703 485,66	3 291 414,27

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	927 402,58	(1 044 092,44)

4.4 Przychody i koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Dywidendy		
Odsetki	1 175 220,99	1 612 310,25
Aktualizacja wartości/ rozwiązanie odpisów aktualizujących	24 058,06	38 217,51
Zysk ze zbycia inwestycji		
Dodatnie różnice kursowe	498 692,18	
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	1 697 971,23	1 650 527,76
POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE		
Korekta dyskonta		
Odsetki od należności budżetowych		
Rozwiązanie rezerw		
Pozostałe		
POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE		
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	1 697 971,23	1 650 527,76

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Odsetki	19 774,36	13 915,82
Aktualizacja wartości		
Odpis aktualizujący	417 600,00	19 828,47
Strata ze zbycia inwestycji		
Ujemne różnice kursowe		311 433,16
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	437 374,36	345 177,45
POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE		
Koszty odsetkowe, w tym efekt zwijania dyskonta	15 523,63	14 764,19
Odsetki od zobowiązań budżetowych	914,42	2 645,95
Utworzenie rezerw		
POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE	16 438,05	17 410,14
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	453 812,41	362 587,59

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Wynik na działalności finansowej	1 244 158,82	1 287 940,17

5. Podatek dochodowy

5.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone dnia 31 grudnia 2018 roku oraz dnia 31 grudnia 2017 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
Bieżący podatek dochodowy		180 902,00
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(180 902,00)	(1 356 609,00)
Odroczony podatek dochodowy	(2 146 536,00)	(3 009 401,00)
OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	(2 327 438,00)	(4 185 108,00)
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH		
(Korzyść podatkowa) / obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach (kapitale własnym)	3 162,00	2 916,00

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 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
ZYSK BRUTTO PRZED OPODATKOWANIEM	(22 881 342,99)	(24 788 289,67)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(4 347 456,00)	(4 709 776,00)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(180 902,00)	(1 356 609,00)
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	4 660 850,37	1 406 410,00
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(2 459 930,37)	477 783,00
Pozostałe		
PODATEK WEDŁUG EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ WYNOSZĄCEJ 10% [2017: 17%		
Podatek dochodowy (obciążenie) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(2 327 438,00)	(4 182 192,00)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień 31 grudnia 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Grunty		
Budynki i lokale	168 980 977,97	164 259 884,36
Urządzenia techniczne	126 005 402,85	127 846 373,13
Środki transportu	97 647,20	523 731,00
Inne rzeczowe aktywa trwałe	6 193 656,95	6 776 833,61
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	28 917 429,87	20 435 905,83
WARTOŚĆ NETTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	330 195 114,84	319 842 727,93

Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych

	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
WARTOŚĆ KSIĘGOWA BRUTTO						
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2018	421 240 250,04	504 602 566,29	2 909 275,60	42 076 740,80	20 615 087,14	991 443 919,87
Nakłady inwestycyjne					64 942 958,64	64 942 958,64
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	22 640 731,42	32 766 722,66	88 452,01	537 538,22	(56 033 444,31)	
Likwidacja, zbycie	(5 831 946,83)	(41 986 599,91)		(2 165 391,63)	(179 281,31)	(50 163 219,68)
Pozostałe					(87 475,12)	(87 475,12)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018	438 049 034,63	495 382 689,04	2 997 727,61	40 448 887,39	29 257 845,04	1 006 136 183,71
UMORZENIE ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE						
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2018	256 980 365,68	376 756 193,16	2 385 544,60	35 299 907,19	179 181,31	671 601 191,94
Amortyzacja	16 612 796,31	34 572 409,53	514 535,81	1 097 272,10		
Odpisy aktualizujące	(5 069,96)	(7 628,39)		(16 236,68)	340 415,17	311 480,14
Likwidacja, zbycie	(4 520 035,37)	(41 943 688,11)		(2 125 712,17)	(179 181,31)	(48 768 616,96)
Pozostałe						
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018	269 068 056,66	369 377 286,19	2 900 080,41	34 255 230,44	340 415,17	675 941 068,87
WARTOŚĆ KSIĘGOWA BRUTTO						
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017	402 231 828,27	515 675 723,57	2 970 064,60	39 239 427,58	30 571 904,02	990 688 948,04
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
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017	421 240 250,04	504 602 566,29	2 909 275,60	42 076 275,60	20 615 087,14	991 443 919,87
UMORZENIE ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE						
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017	242 073 844,14	396 360 644,72	1 859 154,38	35 667 781,21	387 043,90	676 348 468,35
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)		(1 348 137,02)	(267 000,00)	(54 687 005,23)
Pozostałe			(54 710,10)			
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017	256 980 365,68	376 756 193,16	2 385 544,60	35 299 907,19	179 181,31	671 601 191,94

Koszty finansowania zewnętrznego

W ciągu roku zakończony dnia 31 grudnia 2018 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 2018 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 19,3 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 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Oprogramowanie	5 690 948,29	4 992 084,70
Pozostałe licencje	6 336 521,24	5 902 948,56
Zakupione prawo wieczystego użytkowania gruntów	6 454 357,45	6 547 681,33
Inne wartości niematerialne	51 123 695,31	61 819 408,03
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	2 909 405,04	2 660 025,54
WARTOŚĆ NETTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	72 514 927,33	81 922 148,16

Zmiany stanu wartości niematerialnych

	Wartość firmy	Oprogramowanie	Pozostałe licencje i patenty	Zakupione prawo wieczystego użytkowania gruntów	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
WARTOŚĆ KSIĘGOWA BRUTTO							
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2018	48 583 418,67	28 154 426,96	28 276 425,37	7 908 803,00	218 750 071,06	2 660 025,54	334 333 170,60
Nakłady inwestycyjne						7 106 009,17	7 106 009,17
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania		2 602 679,12	3 980 581,18		46 117,37	(6 629 377,67)	
Likwidacja, Zbycie							
Pozostałe						(227 252,00)	(227 252,00)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018	48 583 418,67	30 757 106,08	32 257 006,55	7 908 803,00	218 796 188,43	2 909 405,04	341 221 927,77
UMORZENIE ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE							
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2018	48 583 418,67	23 162 342,26	22 373 476,81	1 361 121,67	156 930 663,03		252 411 022,44
Amortyzacja		1 903 815,53	3 547 008,50	93 323,88	10 741 830,09		16 285 978,00
Odpisy aktualizujące							
Likwidacja, zbycie							
Pozostałe							
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018	48 583 418,67	25 066 157,79	25 920 485,31	1 454 445,55	167 672 493,12		268 697 000,44
WARTOŚĆ KSIĘGOWA BRUTTO							
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017	48 583 418,67	26 012 951,89	25 691 604,41	7 908 803,00	218 745 125,11	2 637 179,30	329 579 082,38
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)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017	48 583 418,67	28 154 426,96	28 276 425,37	7 908 803,00	218 750 071,06	2 660 015,54	334 333 170,60
UMORZENIE ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE							
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017	48 583 418,67	21 554 911,40	19 221 016,29	1 267 797,79	146 189 609,66		236 816 753,81
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							
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017	48 583 418,67	23 162 342,26	22 373 476,81	1 361 121,67	156 930 663,03		252 411 022,44

Wartości niematerialnie nieoddane do użytkowania

Prezentowana kwota wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania na dzień 31 grudnia 2018 roku dotyczy głównie modernizacji systemów korporacyjnych.

9. Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień sprawozdawczy i w okresie porównywalnym, Spółka zidentyfikowała należności z tytułu umów leasingu finansowego przedstawione w poniższej tabeli

Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku

	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	59 060,00	46 833,47
W okresie od 1 do 5 lat	40 280,00	37 457,36
Powyżej 5 lat		
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	99 340,00	84 290,83
Koszty finansowe	(15 049,17)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat	84 290,83	
Krótkoterminowe	46 833,47	
Długoterminowe	37 457,36	

Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku

	Opłaty 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		
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	158 740,00	123 577,36
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 2018 roku

	Siedziba	Udział % w kapitale	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
Energo-Tel S.A.	Warszawa ul. Murmańska 25	100%	2 903 257,59	
QBiTT sp. z o.o.*	Warszawa	40%		0,00

W roku 2018 dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w wysokości 100%

Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku

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

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

11. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W ciągu okresów obrotowych zakończonych dnia 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2018 roku Spółka nie uczestniczyła w istotnych wspólnych przedsięwzięciach.

12. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień 31 grudnia 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
ELEMENTY AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	12 724 836,00	8 984 970,00
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	1 231 335,00	1 115 787,00
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zapasów	98 396,00	100 608,00
Wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników	367 125,00	449 901,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze	94 199,00	89 167,00
Pozostałe rezerwy , w tym świadczenia po okresie zatrudnienia	74 978,00	96 454,00
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	1 382 968,00	3 510 726,00
Naliczenie premii dla pracowników	1 089 098,00	355 864,00
Straty podatkowe		
Pozostałe – rozliczenie przychodów	4 558 648,00	4 766 501,00
AKTYWA BRUTTO Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	21 621 583,00	19 469 978,00
Odpis aktualizujący wartość aktywów		
AKTYWA NETTO Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	21 621 583,00	19 469 978,00
ELEMENTY REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Naliczone odsetki od lokat i należności	144 958,00	147 802,00
Przychody okresu niezrealizowane podatkowo	27 977,00	27 977,00
Pozostałe	7 913,00	
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	180 848,00	175 779,00
PO SKOMPENSOWANIU SALD PODATEK ODROZONY SPÓŁKI PREZENTOWANY JEST JAKO:		
Aktywo z tytułu podatku dochodowego	21 440 735,00	19 294 199,00
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego		

13. Zapasy

	Stan na dzień 31 grudnia 2018			Stan na dzień 31 grudnia 2017		
	Koszt historyczny	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt historyczny	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Materiały	394 163,21	(177 457,70)	216 705,51	680 146,70	(350 334,75)	329 811,95
Półprodukty i produkcja w toku	106 200,00		106 200,00			
ZAPASY, RAZEM	500 363,21	(177 457,70)	322 905,51	680 146,70	(350 334,75)	329 811,95

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
ODPIS AKTUALIZUJĄCY ZAPASY NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	350 334,75	298 343,85
Utworzenie odpisu	146 963,10	53 366,95
Rozwiązanie odpisu	(20 314,78)	(1 376,05)
Wykorzystanie odpisu	(299 525,37)	
Pozostałe zmiany		
ODPIS AKTUALIZUJĄCY ZAPASY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA	177 457,70	350 334,75

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 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Dzierżawa włókien, kanalizacji, gruntu	9 002 732,24	7 871 577,75
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	149,86	114 236,68
POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM	9 002 882,10	7 985 814,43

14.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
KOSZTY ROZLICZANE W CZASIE		
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	167 288,48	44 375,50
Usługi informatyczne, doradcze, instalacyjne	1 307 916,05	1 059 805,36
Prowizje	3 388,90	204 215,85
Dzierżawa kanalizacji, łączny, gruntu	852 408,34	839 859,15
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	1 854 629,39	2 008 673,53
INNE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE		
Należności z tytułu naliczonego VAT	16 091 474,16	13 446 920,39
Zaliczki na dostawy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	272 160,72	148 931,47
POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM	20 549 266,04	17 752 781,25

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 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Środki pieniężne w banku	8 682 348,12	15 812 316,52
Lokaty typu overnight	19 235 145,37	26 474 670,90
Lokaty krótkoterminowe	35 024 437,80	55 038 890,16
RAZEM	62 942 437,80	97 325 877,58
Odsetki naliczone od środków pieniężnych, nie otrzymane na dzień sprawozdawczy	25 104,11	38 890,16
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	36 124,14	(163 244,59)
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	62 942 437,80	97 325 877,58

16. Działalność zaniechana

W ciągu roku zakończony dnia 31 grudnia 2018 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 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Pożyczki udzielone pracownikom	22 000,00	40 500,00
Środki pieniężne	137 591,02	31 085,66
Pozostałe aktywa funduszu		
Zobowiązania funduszu		
SALDO PO SKOMPENSOWANIU	159 591,02	71 585,66
Odpis na Fundusz w okresie	452 685,00	439 927,28

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 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
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
ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	8 360 211	8 360 211

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 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Kwoty zawarte w pozycji zyski zatrzymane niepodlegające podziałowi		
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Wysokość zysków/strat ujętych w zyskach zatrzymanych poprzez pozycję innych całkowitych dochodów 	(501 438,34)	(537 903,48)
Zyski/straty zatrzymane, podlegające podziałowi	(94 345 940,85)	(73 738 929,62)
Łącznie zyski/straty zatrzymane wykazywane w sprawozdaniu	(94 847 379,19)	(74 276 833,10)

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 2018 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 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

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 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
ZYSK/STRATA NETTO	(20 557 066,99)	(20 606 097,67)
ZYSK NETTO PRZYPADAJĄCY NA ZWYKŁYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI, ZASTOSOWANY DO OBLICZENIA ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ		
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
ŚREDNIOWAŻONA LICZBA WYEMITOWANYCH AKCJI ZWYKŁYCH ZASTOSOWANA DO OBLICZENIA ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ	8 360 211	8 360 211
ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH)	(2,46)	(2,46)

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 2018 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 2017 roku

W ciągu okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2017 roku Spółka nie dokonywała wypłat z tytułu dywidendy .

19. Rezerwy

Bieżąca wartość księgowa rezerw przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia po okresie zatrudnienia (emerytalne)	397 425,36	98 360,00	381 700,67	87 600,00
Sprawy sądowe		144 000,00		
Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości		100 000,00		100 000,00
Pozostałe rezerwy		2 477 018,77		2 724 987,88
RAZEM REZERWY	397 425,36	2 819 378,77	381 700,67	3 294 288,54

Powyższa tabela przedstawia wartość rezerw po zmianie zasad prezentacji . Poniżej prezentacji wg zasad przyjętych dla 2017r.:

	Stan na dzień 31 grudnia 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia po okresie zatrudnienia (emerytalne)	397 425,36	98 360,00	381 700,67	87 600,00
Sprawy sądowe		144 000,00		
Rezerwy niewykorzystane urlopy wypoczynkowe*		1 932 235,23		2 075 096,39
Rezerwa na spory pracownicze i premię*		4 839 851,01		1 205 562,97
Rezerwy na premię Zarządu*		1 286 868,21		977 844,45
Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości		100 000,00		100 000,00
Pozostałe rezerwy		2 477 018,77		2 724 987,88
RAZEM REZERWY	397 425,36	10 878 333,22	381 700,67	7 171 091,69

- Kwoty zostały zaprezentowane w pozycji pozostałych zobowiązań

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
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2018	469 300,66					100 000,00	2 724 987,88	3 294 288,54
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	988,20							988,20
Korekta stopy dyskontowej	15 652,90							15 652,90
Koszty bieżącego zatrudnienia	19 766,77							19 766,77
Koszty odsetek	15 523,63							15 523,63
Wyplacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(25 446,80)						(1 414 548,27)	(1 439 995,07)
Utworzone rezerwy			144 000,00				1 166 579,16	1 310 579,16
Rozwiązane rezerwy								
Pozostałe zmiany								
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018	495 785,36		144 000,00			100 000,00	2 477 018,77	3 216 804,13

W roku 2018 dokonano zmiany zasad prezentacji, kwoty rezerw na niewykorzystane urlopy i premię zostały zaprezentowane w pozycji pozostałych zobowiązań

	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
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017	421 834,08	1 932 632,54		1 533 583,46	401 124,43	100 000,00	1 984 987,88	6 374 162,39
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
Wyplacone 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								
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017	469 300,67	2 075 096,39		1 205 562,97	977 844,45	100 000,00	2 724 987,88	7 552 792,36

20. Pozostałe rezerwy

Rezerwy na spory sądowe

Na dzień sprawozdawczy spółka dokonała szacunku ryzyka związanego z działalnością gospodarczą w tym z prowadzonymi sprawami sądowymi, postępowaniami z tytułu dopłat do usług powszechnych. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2018 Spółka oszacowała poziom tego ryzyka na 2,7 mln PLN (2,8 mln PLN w 2017 roku). Sprawy sądowe dotyczą bezumownego korzystania z nieruchomości.

21. Świadczenia pracownicze

Wartość rezerw na świadczenia pracownicze wykazywana w sprawozdaniu finansowym pochodzi z wyceny przygotowanej przez niezależnego aktuarium. Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień sprawozdawczy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	Stan na dzień 31 grudnia 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Stopa dyskontowa (%)	3,10%	3,40%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	1,8%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	6,21%	4,98%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	0,00%	0,00%

Bieżąca wartość księgowa rezerw na świadczenia pracownicze:

	Stan na dzień 31 grudnia 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	397 425,36	98 360,00	381 700,67	87 600,00
RAZEM ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	397 425,36	98 360,00	381 700,67	87 600,00

Zmiany stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Razem
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2018	469 300,67	469 300,67
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	988,20	988,20
Korekta stopy dyskontowej	15 652,90	15 652,90
Koszty bieżącego zatrudnienia	19 766,77	19 766,77
Wyplacone świadczenia	(25 446,80)	(25 446,80)
Koszty odsetek	15 523,63	15 523,63
Pozostałe zmiany		
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018	495 785,36	495 785,36
	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Razem
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017	421 834,08	421 834,08
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
Wyplacone świadczenia		
Pozostałe zmiany		
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017	469 300,67	469 300,67

Na podstawie danych otrzymanych od aktuarium 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 10 % a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości odpowiednich rezerw o około 11,8 %

Rezerwa na niewykorzystane urlopy

Spółka tworzy rezerwę na ewentualne świadczenia pracownicze związane z niewykorzystanymi urloпами. Wysokość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi około 1,9 mln PLN (2,0 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 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW		
Przyszłe przychody z dzierżawy łączy	21 190 247,03	23 337 004,17
Przychody z usług bezpieczeństwa	732 401,81	
DŁUGOTERMINOWE DOTACJE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW, RAZEM	21 922 648,84	23 337 004,17

22.2 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW		
Dotacje otrzymane	1 155 799,31	
Przychody z usług bezpieczeństwa	510 171,36	
Przychody z dzierżawy	2 581 133,73	3 006 384,44
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów	451 882,63	469 273,15
KRÓTKOTERMINOWE DOTACJE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW, RAZEM	4 698 987,03	3 475 657,59

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 W wyniku rozliczenia końcowego projektu w roku 2018 Spółka otrzymała kwotę 15 878,42 EUR.

W maju 2018 roku Spółka podpisała umowę nr CYBERSECIDENT/381651/II/NCBR/2018 z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na realizację projektu „TAMA- skalowalne i wydajne rozwiązanie programistyczne chroniące sieci operatorskie przed atakami typu DDoS” . Projekt będzie realizowany w okresie maj 2018 roku do 31 października 2019 roku wspólnie z Politechniką Warszawską, wartość dofinansowania 5 114 711,00 PLN. W 2018 roku Spółka otrzymała tytułem zaliczki kwotę 2 734 147,00 PLN

W sierpniu 2018 roku Spółka podpisała umowę nr POIR.01.01.01-00-0787/17-00 z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na realizację projektu „SDNbox- wielofunkcyjne rozwiązanie telekomunikacyjne definiowane programowo zgodnie z koncepcją SDN” w ramach 1.1: Projekty B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Projekt będzie realizowany do 31 maja 2021 roku wspólnie z Enamor International Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, kwota dofinansowania wynosi 9 664 394,79 PLN. W 2018 roku tytułem zaliczki wpłynęła kwota 1 704 068,79 PLN

23. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	581 629,37	
Zobowiązanie z tytułu PFRON	37 640,00	33 563,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	748 496,00	559 415,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 224 154,31	1 032 370,07
Niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	1 932 235,23	
Premia roczna -rezerwa	4 839 851,01	
Świadczenia po okresie zatrudnienia	394 622,69	
Premia roczna Zarząd- rezerwa	892 245,52	
Inne	13 558,01	4 836,00
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA , RAZEM	10 664 432,14	1 630 184,07

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

24. Instrumenty finansowe

24.1 Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

24.1.1 Należności

	Stan na dzień 31 grudnia 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług		66 454 688,82		63 023 282,40
Pozostałe należności finansowe	193 072,56	1 921 181,81	366 175,90	2 285 511,02
NALEŻNOŚCI I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	193 072,56	68 375 870,63	366 175,90	65 308 793,42

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 Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu

	Stan na dzień 31 grudnia 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		46 287 113,12		58 523 752,70
Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		19 259 166,63		15 784 206,68
Otrzymane kaucje i wadła		331 662,68		397 267,13
Inne		167 754,02		119 799,61
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA		66 045 696,45		58 523 752,70

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.

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	RAZEM
Dywidendy				
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	1 155 831,65			1 155 831,65
Różnice kursowe	498 692,18			498 692,18
Rozwiązanie odpisów aktualizujących / zwiększenie wartości	24 058,06			24 058,06
Utworzenie odpisów aktualizujących/ zmniejszenie wartości	(434 038,05)			(434 038,05)
Zysk/ (strata) ze zbycia inwestycji				
OGÓŁEM ZYSK/ (STRATA)	1 244 158,82			1 244 158,82

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej oraz środki pieniężne	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	RAZEM
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				
OGÓŁEM ZYSK/ (STRATA)	1 328 112,91	(22 762,60)		1 305 350,31

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 upłynnienia posiadanych aktywów finansowych.

W roku 2018 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.

STAN NA 31 GRUDNIA 2018	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Powyżej 1 roku	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	66 045 696,45			66 045 696,45
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu				
RAZEM	66 045 696,45			66 045 696,45

STAN NA 31 GRUDNIA 201	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Powyżej 1 roku	Razem
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				
RAZEM	74 825 026,12			74 825 026,12

25.2 Ryzyko stopy procentowej

Spółka w 2018 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 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe		
		Zmienne	59 049 710,12	82 421 469,26
	Inne waluty	Stałe		
		Zmienne	3 892 727,68	14 904 408,32

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 łączy i tranzytu głosu denominowane w walutach obcych;
- transakcje zakupu dzierżawy łączy, 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 2018					
		EUR		USD		SDR	
		waluta	PLN	waluta	PLN	waluta	PLN
AKTYWA FINANSOWE							
Należności z tytułu dostaw i usług	66 454 688,82	2 028 960,22	8 638 775,35	1 262 766,12	4 670 004,55		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62 942 437,80	875 105,98	3 762 955,71	34 559,08	129 771,97		
Pozostałe należności	2 114 254,37	24 869,84	105 729,84				
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	66 045 696,45	1 152 141,35	4 953 661,77	665 513,21	2 504 330,80	722,02	3 769,81
		1 776 794,69	7 553 799,13	631 811,99	2 295 445,72	(722,02)	(3 769,81)
POZYCJA WALUTOWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017							
	Łączna wartość w sprawozdaniu w PLN	POZYCJA WALUTOWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017					
		EUR		USD		SDR	
		waluta	PLN	waluta	PLN	waluta	PLN
AKTYWA FINANSOWE							
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				
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE							
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
POZYCJA WALUTOWA NETTO		5 064 795,08	21 742 873,52	42 493,51	(34 975,73)	(722,02)	(3 585,04)

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 odstąpienia 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 2018 roku udział trzech największych kontrahentów wyniósł 32 % 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 131 511 380,99 PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła na dzień 31 grudnia 2018 roku 14 957 337,49 PLN.

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

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 29 - dniowe terminy płatności. W 2018 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.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2018 ROK
ZGODNE Z MSSF UE (W ZŁOTYCH)**

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

	Saldo należności	Udział %	Saldo należności	Udział %
Polska	52 923 337,66	79,63%	41 763 498,05	66,27%
USA	4 126 139,79	6,21%	0,00	0,00
Wielka Brytania	1 575 236,60	2,37%	2 519 917,75	4,00%
Niemcy	1 465 684,70	2,21%	2 073 154,36	3,29%
Włochy	1 354 717,67	2,04%	0,00	0,00%
Chiny	395 505,43	0,60%	432 809,90	0,69%
Rosja	260 629,07	0,39%	1 112 585,45	1,77%
Czechy	197 580,29	0,30%	7 826 819,42	12,42%
Litwa	147 036,60	0,22%	0,00	0,00%
Białoruś	139 840,68	0,21%	0,00	0,00%
Ukraina	0,00	0,00%	2 527 113,01	4,01%
Holandia	0,00	0,00%	130 647,82	0,21%
Słowacja	0,00	0,00%	60 918,01	0,10%
Francja	0,00	0,00%	822 441,41	1,30%
Pozostałe	3 868 980,33	5,82%	3 753 377,22	5,96%
RAZEM	66 454 688,82	100%	63 023 282,40	100%

25.5.2 Wiekowanie należności i odpisy aktualizujące

Na dzień 31 grudnia 2018 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	Udziały i akcje w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach
ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU		
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	6 895 526,58	
Wykorzystanie odpisów	(47 757,38)	
Rozwiązanie odpisów	(626 077,41)	
Utworzenie odpisów	1 561 269,11	417 600,00
Zmiana prezentacji		
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia		
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	74 237 649,72	3 320 857,59
Wartość pozycji netto (wartość bilansowa)	66 454 688,82	2 903 257,59

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2018 ROK
ZGODNE Z MSSF UE (W ZŁOTYCH)**

	Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone	Udziały i akcje w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach
ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017ROKU			
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	6 912 040,81		441 000,00
Wykorzystanie odpisów	(538 594,28)		(441 000,00)
Rozwiązanie odpisów	(202 490,91)		
Utworzenie odpisów	724 570,96		
Zmiana prezentacji			
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	6 895 526,58		
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

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 2018 ROKU			31 GRUDNIA 2017 ROKU		
	Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utruty wartości	Odpisy aktualizujące	Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utruty wartości	Odpisy aktualizujące	Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	76 444 840,53	(7 875 897,34)	68 568 943,19	72 706 547,57	(7 031 578,25)	65 674 969,32
Należności nieprzeterminowane	66 220 153,38	(20 279,86)	66 199 873,52	62 939 129,38	(50 809,96)	62 888 319,42
Przeterminowane <30 dni	2 123 502,27	(97 027,21)	2 026 475,06	2 377 750,47	(12 841,85)	2 364 908,62
Przeterminowane 30-90 dni	657 835,26	(315 240,65)	342 594,61	328 011,61	(12 842,09)	315 169,52
Przeterminowane 90- 180 dni	114 177,55	(114 177,55)	0,00	371 255,10	(264 683,34)	106 571,76
Przeterminowane 180- 360 dni	886 120,89	(886 120,89)	0,00	346 119,75	(346 119,75)	0,00
Przeterminowane >360 dni	6 443 051,18	(6 443 051,18)	0,00	6 344 281,26	(6 344 281,26)	0,00
Należności przeterminowane, razem	10 224 687,15	(7 855 617,48)	2 369 069,67	9 767 418,19	(6 980 768,29)	2 786 649,90

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 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 +/- 6,0% dla kursu EUR/PLN, +/-18,0% 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, +/-50pb 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 2018 ROKU					
			EUR/PLN		USD/PLN		SDR/PLN	
			wynik finansowy brutto +6,0%	wynik finansowy brutto 6,0%	wynik finansowy brutto +18,0%	wynik finansowy brutto -18,0%	wynik finansowy brutto +13,0%	wynik finansowy brutto -13,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	66 454 688,82	13 308 779,90	518 326,52	(518 326,52)	840 600,82	(840 600,82)		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62 942 437,80	3 892 727,68	225 777,34	(225 777,34)	23 358,95	(23 358,95)		
Pozostałe należności finansowe	2 114 254,37	105 729,84	6 343,79	(6 343,79)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	66 045 696,45	7 461 762,38	(297 219,71)	297 219,71	(450 779,54)	450 779,54	(490,08)	490,08
ZMIANA ZYSKU BRUTTO			453 227,94	(453 227,94)	413 180,23	(413 180,23)	(490,08)	490,08

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%	wynik finansowy brutto -7%	wynik finansowy brutto +17,0%	wynik finansowy brutto -17,0%	wynik finansowy brutto +13%	wynik finansowy brutto -13%
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
ZMIANA ZYSKU BRUTTO			1 522 001,15	(1 522 001,15)	(5 945,88)	5 945,88	(466,06)	466,06

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 2018 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 +50 pb	LIBOR USD -50 pb
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62 942 437,80	62 942 437,80	176 838,97	(176 838,97)	23 128,76	(23 128,76)	735,33	(734,33)
ZMIANA ZYSKU BRUTTO			176 838,97	(176 838,97)	23 128,76	(23 128,76)	735,33	(735,33)

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)
ZMIANA ZYSKU BRUTTO			240 266,73	(240 266,73)	19 513,03	(19 513,03)	775,97	(775,97)

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 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	14 957 337,49	9 218 950,15
Inne zobowiązania warunkowe		
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM	14 957 337,49	9 218 950,15

Zobowiązania z tytułu gwarancji

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

26.2 Należności warunkowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Należności z tytułu gwarancji bankowych	1 983 047,10	3 837 814,04
Inne należności warunkowe		
NALEŻNOŚCI WARUNKOWE, RAZEM	1 983 047,10	3 837 814,04

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 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
RAZEM ODSETKI I DYWIDENDY		

27.2 Zysk / strata na działalności inwestycyjnej

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zysk/ (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(663,65)	(62 094,91)
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	1 344 280,27	582 344,90
Zysk/(strata) z odpisania zaniechanych inwestycji	256 794,99	97 935,52
Utrata wartości udziałów QUBiTT	417 600,00	
Koszty likwidacji		189 095,55
RAZEM ZYSK/ STRATA NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	2 018 011,61	807 281,06

27.3 Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(4 054 382,41)	15 354 063,60
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych		(143 177,69)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych		
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych	166 076,00	713 882,00
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	(3 474 959,95)	(3 647 272,12)
Pozostałe		
RAZEM ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ	(7 363 266,36)	12 277 495,79

27.4 Podatek dochodowy zapłacony

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 324 276,00	4 182 192,00
Zmiana stanu aktywów na odroczonego podatku dochodowego	(2 148 443,00)	(3 009 401,00)
Zmiana stanu rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	(5 069,00)	
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(188 752,00)	
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego		(713 882,00)
Pozostałe	3 162,00	2 916,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY ZAPŁACONY,	14 826,00	461 825,00

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 2018 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 tworzonych 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 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

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 szczegółowo 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 2018 roku

	Jednostka dominująca	Podmioty zależne od Spółki	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW					
Przychody ze sprzedaży		749 995,44	19 541 144,55	360 056 033,50	380 347 173,49
Pozostałe przychody operacyjne		13 772,40		6 617 115,84	6 630 888,24
Przychody finansowe			1 339,46	1 696 628,87	1 697 971,23
Koszty działalności operacyjnej		10 740 089,01	11 369 526,16	387 925 098,71	410 034 713,88
Pozostałe koszty operacyjne				5 703 485,66	5 703 485,66
Koszty finansowe			417 648,16	36 164,25	453 812,41

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 2017 roku

	Jednostka dominująca	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW						
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

28.2 Stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi

Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku

	Podmioty zależne od Spółki	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
AKTYWA				
Pożyczki i należności:				
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	146 155,42	6 413 140,05	59 895 393,35	66 454 688,82
<i>Pozostałe należności</i>		56 493,45	2 057 760,92	2 114 254,37
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
AKTYWA				
Pożyczki i należności:				
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	130 096,37	7 650 166,05	55 243 019,98	63 023 282,40
<i>Pozostałe pożyczki i należności finansowe</i>		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 2018 roku

	Podmioty zależne od Spółki	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:				
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	1 695 037,93	2 068 340,47	42 523 734,72	46 287 113,12
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	3 894 651,85	124 465,50	15 739 465,98	19 758 583,33

Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku

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

28.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Jako kadre kierowniczą Spółka identyfikuje Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki.

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 654 879,66	2 343 819,01
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy	394 622,69	389 592,04
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	3 049 502,35	2 733 411,05

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zarząd Spółki	2 612 875,56	2 449 031,00
Rada Nadzorcza Spółki	436 626,79	284 380,05
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	3 049 502,35	2 733 411,05

Członkowie Zarządu Spółki zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. Kontrakty menadżerskie). W pozycji „Świadczenia po okresie zatrudnienia” ujęto przewidywaną kwotę rezerw z tego tytułu wynikającą z zapisów umów o zarządzanie. W kwocie krótkoterminowych świadczeń ujęto szacunkowe rezerwy premii rocznej dla byłych i obecnych członków Zarządu. W nocie nr 4.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tytułu kontraktów menadżerskich są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych.

29. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 r i za rok zakończony 31 grudnia 2017 r wynosi 96.500,00 PLN (netto) odpowiednio dla każdego roku.

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 28 marca 2019 roku.

Warszawa, 28 marca 2019 roku

Podpisy Członków Zarządu Exatel S.A.

1. Prezes Zarządu Nikodem Bończa-Tomaszewski

2. Wiceprezes Zarządu Rafał Magryś

Sporządził : Barbara Karwowska-Nowak
Dyrektor Biura Księgowości