



ŚWIATŁOWÓD INWESTYCJE SP. Z O.O.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 18 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

25 lutego 2022 roku

Spis treści

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>18 miesięcy od 02 lipca 2020 roku do 31 grudnia 2021 roku</i>
Przychody	6	48 909
Koszty zakupów zewnętrznych	7.1	(44 283)
Koszty świadczeń pracowniczych	7.2	(5 634)
Podatki i opłaty		(3 540)
Pozostałe przychody operacyjne		1
Zyski ze sprzedaży aktywów		1
Amortyzacja i utrata wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania	8	(741)
Amortyzacja i utrata wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	8	(10 533)
Strata z działalności operacyjnej		(15 820)
Wycena instrumentów zabezpieczających	12	46 790
Przychody finansowe	12	7 114
Koszty finansowe	12	(2 050)
Przychody finansowe, netto		51 854
Zysk brutto		36 034
Podatek dochodowy	17	(9 133)
Zysk netto		26 901

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>18 miesięcy od 02 lipca 2020 roku do 31 grudnia 2021 roku</i>
Zysk netto		26 901
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku	14	
Zyski z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		56 869
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeniesione		(10 805)
Inne całkowite dochody, netto		46 064
Całkowite dochody ogółem		72 965

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2021 roku</i>
AKTYWA		
Wartości niematerialne		6
Środki trwałe	8	569 213
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	8	39 505
Instrumenty zabezpieczające	14	103 659
Przedpłaty	9.2	655 238
Prowizje kredytowe		66 171
Opłata za gwarancje ceny		10 084
Pozostałe aktywa	9.3	2 626
Aktywa trwałe razem		1 446 502
Należności handlowe	9.1	3 030
Przedpłaty	9.2	23 633
Należności z tytułu VAT		43 840
Prowizje kredytowe		1 588
Pozostałe aktywa	9.3	853
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	13	26 307
Aktywa obrotowe razem		99 251
SUMA AKTYWÓW		1 545 753
PASYWA		
Kapitał zakładowy	18.1	554 657
Kapitał z wydania udziałów powyżej wartości nominalnej	18.2	554 501
Pozostałe kapitały rezerwowe	18.2	46 064
Zyski zatrzymane	18.3	26 901
Kapitał własny razem		1 182 123
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	17.2	19 938
Zobowiązania z tytułu leasingu		246
Kredyty i pożyczki	10.3	176 892
Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów	10.2	6 196
Zobowiązania długoterminowe razem		203 272
Zobowiązania handlowe	10.1	157 773
Zobowiązania z tytułu leasingu		33
Kredyty i pożyczki	10.3	282
Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów	10.2	633
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 374
Pozostałe zobowiązania		263
Zobowiązania krótkoterminowe razem		160 358
SUMA PASYWÓW		1 545 753

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał z wydania udziałów powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (netto)	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na 2 lipca 2020 roku	-	-	-	-	-
wpłaty na kapitał początkowy	5	-	-	-	5
Całkowite dochody ogółem za okres 18 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku			46 064	26 901	72 965
podwyższenie kapitału	150	-	-	-	150
podwyższenie kapitału pokryte wkładem niepieniężnym w postaci aktywów środków trwałych i wkładem pieniężnym	554 502	554 501	-	-	1 109 003
Saldo na 31 grudnia 2021 roku	554 657	554 501	46 064	26 901	1 182 123

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach złotych)

18 miesięcy
od 02 lipca 2020 roku
do 31 grudnia 2021 roku

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

Zysk netto		26 901
<i>Korekty uzgadniające zysk netto do środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zyski ze sprzedaży aktywów		(1)
Amortyzacja i utrata wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	8	11 274
Przychody/koszty finansowe, netto	12	(51 854)
Podatek dochodowy	17	9 133
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>		
Zwiększenie stanu należności handlowych, brutto	9	(3 030)
Zwiększenie stanu zobowiązań handlowych	11	174 911
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu realizacji kontraktów	10.2	6 829
Zmniejszenie stanu przedpłat	11	15 136
Zwiększenie stanu opłaty za gwarancje ceny		(10 084)
Zwiększenie stanu należności VAT		(43 840)
Zwiększenie stanu pozostałych aktywów	11	(953)
Zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań		1 637
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		136 059

DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	11	(85 254)
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i WNIP		213
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(85 041)

ŚWIATŁOWÓD INWESTYCJE SP. Z O.O.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2021 roku

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy netto z wydania udziałów	11	25 155
Spłata pożyczki na VAT od jednostek powiązanych	11	(157 225)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(6)
Zapłacone odsetki		(1 667)
Zapłacone prowizje kredytowe	10.3	(6 192)
Zwiększenie stanu kredytów	11	115 224

Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(24 711)
---	--	-----------------

Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych,		26 307
---	--	---------------

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	13	-
---	----	---

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu		26 307
--	--	---------------

1. Informacje ogólne

1.1. Światłowód Inwestycje Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe Światłowód Inwestycje Sp. z o.o. („Spółka” „Jednostka”) obejmuje okres rozpoczynający się 02 lipca 2020 roku zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku.

- Spółka Światłowód Inwestycje Sp. z o.o. została utworzona aktem notarialnym z dnia 02 lipca 2020 roku pod nazwą Assario Sp. z o.o. W październiku 2020 roku dokonano zmiany nazwy na Światłowód Inwestycje Sp. z o.o. Siedziba Spółki aktualnie mieści się w Warszawie, przy ulicy Aleje Jerozolimskie 160. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000861724. Spółce nadano numer statystyczny REGON 387117660.
- 1 lipca 2021 roku spółka Orange Polska S.A. wniosła do spółki Światłowód Inwestycje wkład niepieniężny o wartości 354 622 tys. zł, z czego 177 311 tys. zł zostało przeznaczone na pokrycie wartości nominalnej nowo utworzonych udziałów w Spółce, a 177 311 tys. zł zostało przekazane na kapitał zapasowy Spółki.
- 1 lipca 2021 roku spółka Orange Polska S.A. wniosła do spółki Światłowód Inwestycje również wkład pieniężny w kwocie 754 380 tys. zł, z czego 377 190 tys. zł zostało przeznaczone na pokrycie wartości nominalnej nowo utworzonych udziałów w Spółce, a 377 190 tys. zł zostało przekazane na kapitał zapasowy Spółki.
- 1 lipca 2021 roku Spółka Światłowód Inwestycje nabyła od Orange Polska S.A. dostęp do tzw. ciemnych włókien światłowodowych wraz z usługami utrzymania na okres następnych 25 lat, dokonując przedpłaty za te usługi w kwocie netto 729 380 tys. zł. Wartość przedpłaty została skompensowana z wierzytelnością Spółki o wniesienie wkładu pieniężnego przez Orange Polska S.A.
- 31 sierpnia 2021 roku 50% udziałów Spółki zostało sprzedanych przez Orange Polska S.A. holenderskiemu emerytalnemu funduszowi inwestycyjnemu APG, działającemu poprzez swoją spółkę celową Acari Investments Holding B.V.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Głównym źródłem przychodów Spółki jest działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej. Podstawowy zakres świadczonych usług:

- Budowa sieci światłowodowej na obszarach o niższej gęstości sieci światłowodowej,
- Wdrażanie i komercjalizacja sieci Światłowodowej,
- Prowadzenie działalności telekomunikacyjnej w modelu otwartym.

Wspólnikami Spółki są :

- Orange Polska S.A. posiadająca 5,5 mln udziałów o wartości 277 328 tys. zł,
- Acari Investments Holding B.V. posiadająca 5,5 mln udziałów o wartości 277 328 tys. zł.

1.2. Skład Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku wchodził:

Członek Zarządu – Dyrektor Operacyjny
Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy

Magdalena Russyan
Piotr Sujecki

1.3. Identyfikacja sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Zarząd w dniu 25 lutego 2022 roku.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

3. Waluta funkcjonalna

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

4. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za okres 18 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMS”).

5. Zastosowanie standardów i interpretacji

W 2021 roku nie zostały wydane żadne nowe standardy i interpretacje. Zmiany standardów i interpretacji w 2021 roku nie miały wpływu na zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę.

6. Przychody

(w tysiącach złotych)

	18 miesięcy od 02 lipca 2020 roku do 31 grudnia 2021 roku
Usługi telekomunikacyjne - abonament	46 109
Inne przychody z tytułu świadczonych usług	2 800
Przychody razem	48 909

7. Koszty operacyjne

7.1. Koszty zakupów zewnętrznych

(w tysiącach złotych)

	18 miesięcy od 02 lipca 2020 roku do 31 grudnia 2021 roku
Nadzór i utrzymanie sieci	(12 966)
Usługi informatyczne	(11 415)
Koszty transmisji danych	(6 934)
Dzierżawa infrastruktury telekomunikacyjnej	(6 670)
Profesjonalne usługi zewnętrzne	(4 050)
Pozostałe usługi zewnętrzne	(2 248)
Koszty zakupów zewnętrznych razem	(44 283)

7.2. Koszty świadczeń pracowniczych

(w tysiącach złotych)

18 miesięcy
od 02 lipca 2020 roku
do 31 grudnia 2021 roku

Liczba aktywnych pracowników na 31 grudnia 2021 (w przeliczeniu na pełne etaty)	48
Wynagrodzenia	(4 766)
Składki na ubezpieczenie społeczne i pozostałe obciążenia	(711)
Świadczenia na rzecz pracowników	(157)
Koszty świadczeń pracowniczych razem	(5 634)

8. Środki trwałe

(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2021 roku

	Koszt	Umorzenie	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Kable i kanalizacja	548 129	10 272	-	537 857
Terminale	2 425	221	-	2 204
Słupy	378	1	-	377
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	189	38	-	151
Środki trwałe w budowie	28 624	-	-	28 624
Środki trwałe razem	579 745	10 532	-	569 213

Na dzień 31 grudnia 2021 roku, wartość środków trwałych w budowie wyniosła 28 624 tys. zł i dotyczyła głównie kabli i kanalizacji.

Zmiany wartości księgowej netto środków trwałych przedstawiają się następująco:

(w tysiącach złotych)

18 miesięcy
od 02 lipca 2020 roku
do 31 grudnia 2021 roku

Saldo początkowe	-
Aport środków trwałych	354 623
Nabycie środków trwałych	225 335
Sprzedaż i likwidacja środków trwałych, netto	(212)
Amortyzacja i utrata wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(10 533)
Saldo zamknięcia	569 213

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Na dzień 31 grudnia 2021 roku

	Koszt	Umorzenie	Wartość netto
Prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych	40 246	(741)	39 505
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania razem	40 246	(741)	39 505

(w tysiącach złotych)

18 miesięcy
od 02 lipca 2020 roku
do 31 grudnia 2021 roku

Saldo początkowe	-
Nabycie środków trwałych	40 246
Amortyzacja i utrata wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(741)
Saldo zamknięcia	39 505

9. Należności handlowe, przedpłaty oraz pozostałe aktywa

9.1. Należności handlowe

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2021 roku</i>
Należności handlowe krótkoterminowe	3 030
Należności handlowe, netto	3 030

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

Analiza wiekowa należności handlowych netto przedstawia się następująco:

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2021 roku</i>
Należności handlowe:	3 030
Nieprzeterminowane	3 030
Odpisy aktualizujące należności	-
Należności handlowe razem, netto	3 030

9.2. Przedpłaty

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2021 roku</i>
Przedpłata za prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych	46 385
Przedpłata tytułem kosztów dzierżawy i utrzymania kabli telekomunikacyjnych	632 486
Przedpłaty razem	678 871
W tym krótkoterminowe	23 633
W tym długoterminowe	655 237

9.3. Pozostałe aktywa

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2021 roku</i>
Ubezpieczenia	447
Utrzymanie prawa do użytkowania kabli telekomunikacyjnych – dyskonto i indeksacje	2 645
Opłata za gwarancję ceny utrzymania dzierżawionych kabli telekomunikacyjnych	342
Pozostałe	45
Pozostałe aktywa razem	3 479
W tym krótkoterminowe	853
W tym długoterminowe	2 626

10. Zobowiązania handlowe, kredytowe i z tytułu realizacji kontraktów

10.1. Zobowiązania handlowe

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2021 roku</i>
Zobowiązania handlowe	17 686
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	140 087
Zobowiązania handlowe razem	157 773
W tym krótkoterminowe	157 773
W tym długoterminowe	-

10.2. Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2021 roku</i>
Oплата instalacyjna i aktywacyjna	6 829
Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów razem	6 829
W tym krótkoterminowe	633
W tym długoterminowe	6 196

10.3. Zobowiązanie z tytułu kredytu i pożyczek

W 2021 roku spółka otrzymała od Orange Polska S.A. dwie pożyczki w kwocie łącznej 157,7 mln zł na sfinansowanie potrzeb w zakresie kapitału obrotowego, które zostały w pełni spłacone.

Spółka na dzień 31 grudnia 2021 roku posiada kredyt konsorcjalny w kwocie 3 150 mln zł zapewniający finansowanie pięcioletniego planu budowy sieci światłowodowej. Umowa kredytowa została podpisana 14 lipca 2021 roku pomiędzy Spółką a BNP Paribas Bank, ING Bank, Santander Bank Polska, Societe Generale i European Investment Bank z terminem spłaty do dnia 28 października 2028 roku. W okresie po podpisaniu umowy do konsorcjum dołączyły w ramach procesu syndykacji kolejne banki zagraniczne oraz krajowe i obecnie konsorcjum banków finansujących Spółkę składa się z 11 banków.

Oprocentowanie kredytu jest sumą zmiennej stawki WIBOR oraz stałej marży, która ulega stopniowemu zwiększaniu w czasie w interwałach co 36 miesięcy. W związku ze zmiennym oprocentowaniem kredytu zależnym od zmian stawki WIBOR Spółka zawarła również odpowiednie transakcje terminowe w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

W celu pozyskania kredytu bankowego i w związku z podpisaną umową z konsorcjum banków Spółka udzieliła stosownych zabezpieczeń dla przedmiotowej wierzytelności charakterystycznych dla umów finansowania tego typu (w tym m.in. ustanowiła zastaw na udziałach, zastaw na zbiorze rzeczy i praw włączając środki trwałe, na rachunkach bankowych oraz cesję wierzytelności z kluczowych kontaktów z klientami hurtowymi Spółki).

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka posiadała nominalne zadłużenie w ramach umowy kredytowej w wysokości 180 mln zł. Spółka w 2021 roku zapłaciła prowizję od udzielonego kredytu w łącznej kwocie 70 968 tys. zł, z czego 64 776 tys. zł zostało potrącone z transzy kredytu, a 6 192 tys. zł zostało zapłacone na rachunki banków.

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2021 roku</i>
Kredyt	180 000
Prowizja (zapłacona, czekająca na rozliczenie)	(3 108)
Odsetki	282
Zobowiązanie z tytułu kredytu razem	177 174
W tym krótkoterminowe	282
W tym długoterminowe	176 892

Koszty prowizji dotyczące niewykorzystanej części kredytu są zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w aktywach, w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

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

Zobowiązania	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań handlowych	157 773
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(140 087)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych*	157 225
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	174 911
*zmiana wynika z konwersji zobowiązania na pożyczkę od OPL, spłata jest zaprezentowana w działalności finansowej	
Pozostałe aktywa	<i>31 grudnia 2021</i>
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów	(3 479)
Naliczone przychody od przedpłat za prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych	2 526
Zmiana stanu pozostałych aktywów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(953)
Przedpłaty	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Bilansowa zmiana stanu przedpłat	(678 871)
Przedpłaty za prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych w ramach transakcji aportu	694 133
Naliczone przychody finansowe od niewykorzystanych przedpłat	4 588
Wykorzystana przedpłata za dzierżawę prawa do użytkowania kabli telekomunikacyjnych	(4 714)
Zmiana stanu przedpłat w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	15 136
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	(225 341)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	140 087
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	(85 254)
Kredyty	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytu	177 174
Prowizje potrącone z transzy kredytu	(64 776)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytu dot. prowizji kredytowych (rozliczanych bilansowo w koszty)	4 005
Naliczone prowizje kredytowe	(897)
Naliczone odsetki kredytowe	(282)
Zmiana stanu kredytów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	115 224
Wpływy netto z działalności finansowej	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Wpłata na podwyższenie kapitału	155
Pożyczka od Orange Polska S.A. na podwyższenie kapitału rozliczona w ramach transakcji aportu	500
Wpłata gotówkowa od Orange Polska S.A. w ramach transakcji aportu	24 500
Wpływy netto z wydania udziałów oraz dopłat do kapitału	25 155

12. Przychody i koszty finansowe

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Na dzień</i>
	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Przychody finansowe z tyt. przedpłat za prawa do użytkowania kabli telekomunikacyjnych - dyskonto	2 526
Przychody finansowe od niewykorzystanej przedpłaty za prawo do użytkowania kabli telekomunikacyjnych	4 588
Koszty prowizji od kredytu bankowego	(101)
Koszty odsetkowe od kredytu bankowego i pożyczki	(1 948)
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu leasingu	(1)
Wycena instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej	46 790
Przychody finansowe netto	51 854

13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

(w tysiącach złotych)

Na dzień
31 grudnia 2021 roku

Środki pieniężne na bieżących rachunkach bankowych, depozyty jednodniowe oraz środki pieniężne w kasie	26 307
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych razem	26 307

Środki pieniężne na rachunkach bankowych oprocentowane są według zmiennych stóp procentowych ustalonych w oparciu o dzienne oprocentowanie depozytów bankowych. W saldzie środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2021 roku nie wystąpiły środki pieniężne denominowane w walutach obcych.

14. Instrumenty pochodne

Mając na uwadze istotną ekspozycję Spółki na ryzyko zmiany stopy procentowej w związku z posiadaniem ponad 3 mld kredytu bankowego, którego oprocentowanie oparte jest o zmienną stopę WIBOR, Światłowod Inwestycje aktywnie zabezpiecza to ryzyko wykorzystując w tym celu instrumenty pochodne w postaci transakcji zamiany stóp procentowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka jest stroną transakcji zabezpieczających ryzyko zmian stóp procentowych (z których przeważająca część została zawarta w 2021 roku na etapie aranżacji kredytu w warunkach korzystnego otoczenia makroekonomicznego).

W celu wyceny tych instrumentów Spółka stosuje standardowe techniki wyceny. Bieżąca wycena wartości godziwej zawartych transakcji zabezpieczających reprezentuje zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne, w których podstawą do kalkulacji czynników dyskontowych są odpowiednie rynkowe krzywe stóp procentowych. Wycena instrumentów pochodnych jest również korygowana o ryzyko kredytowe kontrahenta (ang. credit valuation adjustment - „CVA”). Oszacowane wartości CVA były nieistotne w porównaniu z wartością godziwą instrumentów pochodnych.

Spółka od dnia 2 listopada 2021 stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wycena zawartych przez Spółkę transakcji zamiany stóp procentowych (tzw. IRS) na dzień wdrożenia w Spółce zasad rachunkowości zabezpieczeń wyniosła 46.8 milionów zł i wartość ta została rozpoznana jako przychód finansowy okresu. Efektywna część zmiany wyceny od momentu wdrożenia rachunkowości zabezpieczeń (tj. od dnia 2 listopada 2021) jest odnoszona na kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku łączna pozytywna wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych wyniosła 103.659 tys. zł, z czego 46.064 tys. zł (netto po pomniejszeniu o rezerwę na podatek odroczone) zostało odniesione na pozycję kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny.

					Wartość godziwa	
Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Wartość nominalna (w milionach)	Termin zapadalności	Średnia ważona cena lub stopa	Po stronie aktywów	Po stronie zobowiązań
Na dzień 31 grudnia 2021 roku						
Instrumenty pochodne - zabezpieczenie przepływów pieniężnych						
Ryzyko stopy procentowej						
IRS	Kredyty	zmienna w czasie*: od 278,8 m zł na dzień 31 maja 2022 roku do 2 076 m zł na dzień 20 września 2028 roku	3 miesięczne okresy rozliczeniowe, do 20 września 2028 roku	Spółka otrzymuje stopę zmienną WIBOR 3M i płaci stopę stałą wynikającą z transakcji	103 659	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych razem					103 659	

*) Wartość nominalna transakcji rozdzielona jest po równo na 4 banki.

(w tysiącach złotych)

18 miesięcy do 31 grudnia 2021 roku

	Przed podatkiem	Podatek	Po podatku
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne, razem – początek okresu	-	-	-
- ryzyko stopy procentowej	-	-	-
Efektywna część zysków na instrumentach zabezpieczających	56 869	(10 805)	46 064
Przeklasyfikowanie do rachunku zysków i strat	-	-	-
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne, razem – koniec okresu	56 869	(10 805)	46 064

15. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość bilansowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych, krótkoterminowych pożyczek i należności własnych, instrumentów finansowych oraz zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu zbliżona jest do ich wartości godziwej.

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

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

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

16. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym

16.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

16.2. Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka jest stroną transakcji terminowych służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych. Instrumenty pochodne używane przez Spółkę to transakcje zamiany stóp procentowych (tzw. swapy procentowe). Instrumenty pochodne używane przez Spółkę są klasyfikowane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Spółka począwszy od dnia 2 listopada stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9 (patrz Nota 24.7).

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

pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym. Zgodnie z polityką Spółki instrumenty pochodne używane są wyłącznie jako narzędzie do zabezpieczania przed ryzykiem finansowym i nie są wykorzystywane do celów spekulacyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wszystkie zawarte transakcje zabezpieczające powiązane są z odpowiadającą im co do wartości częścią kredytu konsorcyjnego w ramach łącznego powiązania zabezpieczającego.

16.3. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko negatywnego wpływu na wartość godziwą albo przyszłe przepływy pieniężne z instrumentu finansowego wynikające ze zmian poziomu stóp procentowych. Spółka znajduje się obecnie w fazie intensywnego rozwoju biznesowego i realizuje zakrojony na szeroką skalę program inwestycji w rozbudowę sieci światłowodowej, który jest finansowany z środków własnych oraz z pozyskanego finansowania zewnętrznego. W dniu 14 lipca 2021 roku Spółka stała się stroną umowy kredytowej do łącznego limitu 3,15 mld zł, w której kredytodawcą jest konsorcjum kilkunastu instytucji finansowych. Wysokość odsetek od udzielonego finansowania uzależniona jest od zmiennej stawki WIBOR – tym samym poziom kosztów odsetkowych Spółki jest uzależniony od przyszłego kształtowania się stawek WIBOR (powiązanych z ogólnym poziomem stóp procentowych w Polsce).

Mając na uwadze wskazaną wyżej ekspozycję Spółka aktywnie zabezpiecza ryzyko zmiany stóp procentowych wykorzystując w tym celu instrumenty pochodne w postaci transakcji zamiany stóp procentowych. W rezultacie zastosowania tych zabezpieczeń zmienna stopa procentowa jest zamieniana efektywnie na stałą stopę procentową. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka jest stroną transakcji zabezpieczających ryzyko zmian stóp procentowych (z których przeważająca część została zawarta w 2021 roku na etapie aranżacji kredytu w warunkach korzystnego otoczenia makroekonomicznego). Zabezpieczają one co najmniej 75% przewidywanego przyszłego zadłużenia oprocentowanego Spółki w całym horyzoncie obowiązywania zawartej umowy kredytowej (tj. do 3 kwartału 2028 roku). Spółka cyklicznie aktualizuje projekcje swojego przyszłego poziomu zadłużenia oraz podejmuje stosowne działania w celu dostosowania poziomu zabezpieczenia ryzyka zmiany stóp procentowych do bieżących potrzeb i określonej polityki zarządzania ryzykiem.

16.4. Ryzyko płynności

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

Ryzyko płynności jest zabezpieczone w głównej mierze poprzez fakt zaaranżowania przez Spółkę długoterminowego kredytu bankowego o wartości 3,15 mld zł, dla którego okres zapadalności przypada na październik 2028 roku i pokrywa w bezpieczny sposób główny okres inwestycyjny Spółki. Dodatkowo umowa kredytowa, której Spółka jest stroną, przewiduje możliwość aranżacji przez Spółkę dodatkowego finansowania zewnętrznego w sytuacji wystąpienia takiej potrzeby (niegwarantowane). Spółka jest również stroną kontraktowego zobowiązania wspólników do wniesienia dodatkowego kapitału w zależności od postępu inwestycji i stosunku zaangażowania kredytowego do wartości kapitałów własnych – co istotnie ogranicza ryzyko utraty płynności przez Spółkę w sytuacji wystąpienia odchyłań w zakresie pozycji płynnościowej względem planów.

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

Poniższa tabela przedstawia strukturę zadłużenia netto według rodzaju i analizę umownych terminów wymagalności niedyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych.

(w tysiącach złotych)

	Niedyskontowane umowne przepływy pieniężne			
	Wartość bilansowa	do 1 roku	Długoterminowe	Razem
Kredyt	177 174		177 174	177 174
Instrumenty pochodne (aktywa)	(103 659)	(5 314)	(98 345)	(103 659)
Zobowiązania handlowe	157 773	157 773	-	157 773
Zobowiązania z tytułu leasingu	279	33	246	279
Zobowiązania finansowe razem (łącznie z aktywami z instrumentów pochodnych)	231 567	152 492	79 075	231 567
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 307	26 307	0	26 307
Zadłużenie netto	205 260	126 185	79 075	205 260

16.5. Ryzyko walutowe

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

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

16.6. Ryzyko kredytowe

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

Należności handlowe Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pochodzą w przeważającej części od jednego kontrahenta (Orange Polska S.A.) i ryzyko kredytowe związane z tym kontraktem jest oceniane jako bardzo niskie ze względu na wysoki rating kredytowy kontrahenta. W przyszłości portfel należności handlowych wraz z postępującym rozwojem biznesowym Spółki będzie bardziej zdywersyfikowany, niemniej nadal w przeważającej części będzie on pochodził od kluczowych krajowych operatorów telekomunikacyjnych, posiadających podobnie wysoki rating kredytowy lub ugruntowaną historycznie wysoką wiarygodność kredytową.

Spółka posiada również istotne należności z tytułu pozytywnej wyceny zawartych pochodnych transakcji zabezpieczających (przekraczających na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kwotę 100 mln zł) i skoncentrowaną w czterech bankach uczestniczących również w konsorcjum bankowym finansującym Spółkę. Spółka na bieżąco ocenia rating kredytowy banków będących stroną obecnych (i przyszłych) transakcji zabezpieczających i ocenia ryzyko kredytowe związane z tymi należnościami jako bardzo niskie. Dodatkowo banki te są jednocześnie stroną finansującą Spółkę co istotnie ogranicza poziom ryzyka kredytowego związanego z tą pozycją należności.

17. Podatek dochodowy

17.1. Podatek dochodowy

(w tysiącach złotych)

	<i>Na dzień 31 grudnia 2021 roku</i>
Bieżący podatek dochodowy	-
Podatek odroczony	(9 133)
Podatek dochodowy razem	(9 133)

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

(w tysiącach złotych)

	<i>18 miesięcy od 02 lipca 2020 roku do 31 grudnia 2021 roku</i>
Zysk przed opodatkowaniem	36 034
Ustawowa stawka podatkowa	19,00%
Kwota teoretyczna podatku	(6 846)
Nierozpoznane aktywo na stratę podatkową	(1 739)
Koszty niewpływające na podstawę opodatkowania	(548)
Podatek dochodowy razem	(9 133)

17.2. Podatek odroczony

(w tysiącach złotych)

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej Na dzień 31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rachunek zysków i strat 18 miesięcy 31 grudnia 2021 roku</i>
Środki trwałe i wartości niematerialne oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania, netto	(93)	(93)
Zobowiązania handlowe	2 189	2 189
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	185	185
Instrumenty pochodne	(19 695)	(8 890)
Rozliczenia międzyokresowe	(1 652)	(1 652)
Pozostałe	(872)	(872)
Rezerwa na podatek odroczony	(19 938)	
Podatek odroczony razem		(9 133)

Spółka utworzyła rezerwę na podatek odroczony w wysokości 19.938 tys. zł. Kwota tej rezerwy reprezentuje prawdopodobną kwotę podatku dochodowego do zapłaty w przyszłości, która wynika z wystąpienia przejściowych różnic pomiędzy księgową i podatkową wartością aktywów i zobowiązań Spółki.

Istotna część rezerwy z tytułu podatku odroczonego wynika z pozytywnej wyceny zawartych instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej i wysoce prawdopodobnego przyszłego obciążenia podatkowego w przypadku ich rozliczenia w tej wartości. Począwszy od 2 listopada 2021 Spółka rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń. W związku z tym część rezerwy na podatek odroczony przypadająca na efektywną część zabezpieczenia od tego dnia została odniesiona na pozycję pasywną kapitału z aktualizacji wyceny. Natomiast część rezerwy na podatek odroczony powiązana z pozytywną wyceną instrumentów finansowych do dnia wprowadzenia rachunkowości zabezpieczeń oraz przypadająca na część nieefektywną zabezpieczenia po tym dniu została odniesiona bezpośrednio w wynik finansowy Spółki.

Spółka w związku z prowadzonym kapitałochłonnym procesem inwestycyjnym i wysokimi odpisami amortyzacyjnymi od posiadanych środków trwałych, jak również ze względu na początkową fazę komercjalizacji sieci odnotowała w 2021 roku stratę podatkową. Spółka planuje w najbliższych latach dynamicznie zwiększać swoją bazę przychodową, i tym samym bazę podatkową. Zarząd oczekuje, iż w przypadku realizacji założeń przyjętego biznes

planu Spółka odnotuje dodatni zysk do opodatkowania w roku 2026. Tym samym możliwym powinno być rozliczenie (przynajmniej częściowe) straty podatkowej z roku 2021. Niemniej kierując się zasadą konserwatywnej wyceny Zarząd Spółki nie zdecydował się na rozpoznanie związanego z obecną stratą aktywa z tytułu podatku odroczonego. Podejście takie zostało podyktowane tym, iż Spółka znajduje się na wczesnym etapie swojej działalności operacyjnej i wystąpienie zysku do opodatkowania w oczekiwanej wysokości i czasie nie jest na tym etapie pewne.

Klauzula GAAR

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

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

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 osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisu ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) 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.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR ale, dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

18. Kapitał własny

18.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2021 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 554,6 milionów zł i był podzielony na 11.093 milionów udziałów po 50 zł każdy.

(w tysiącach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2021 roku		
	% ogólnej liczby głosów	% ogólnej liczby udziałów	Wartość nominalna
Orange Polska S.A.	50	50	277 328
Acari Investment Holding B.V.	50	50	277 328
Razem	100	100	554 657

18.2. Inne kapitały rezerwowe

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka posiada kapitały rezerwowe w wysokości 600 565 tys. zł, na które składają się:

- kapitał z wydania udziałów powyżej wartości nominalnej utworzony w ramach transakcji aportu (z wkładu pieniężnego i niepieniężnego) o wartości 554 501 tys. zł
- kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne o wartości netto 46 064 tys. zł

19. Zarządzanie kapitałem

Strategia zarządzania kapitałem jest opracowywana przez obydwu współwłaścicieli. Spółka stosuje politykę finansową, która ma na celu dostarczanie odpowiednich środków finansowych na sfinansowanie planów inwestycyjnych i rozwój biznesowy przy jednoczesnym zabezpieczeniu płynności finansowej.

20. Roszczenia, sprawy sądowe i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka nie była zaangażowana w sprawy sporne i roszczenia. Nie zidentyfikowano zobowiązań warunkowych.

21. Zobowiązania inwestycyjne wynikające z zawartych umów

Spółka realizuje zakrojony na szeroką skalę program inwestycyjny ukierunkowany na rozbudowę swojego ogólnokrajowego zasięgu sieciowego w technologii FTTH. W planach Spółki znajduje się zwiększenie zasięgu sieci w perspektywie do 2025 roku do 2,4 mln gospodarstw domowych i firm, czyli o około 1,6 mln więcej w stosunku do obecnie posiadanego zasięgu. W celu realizacji tego programu Spółka podpisała w dniu 1 lipca 2021 roku umowę zastępstwa inwestycyjnego z Orange Polska S.A. (dalej „OPL”), w ramach której to umowy OPL zobowiązuje się do realizacji, określonego co do parametrów ilościowych i terminowych, wieloletniego planu inwestycyjnego Spółki, zaś Spółka jest zobowiązana do odbioru i rozliczenia zrealizowanych inwestycji po określonej w umowie cenie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest pewne czy parametry jakościowe, ilościowe oraz terminowe przewidziane w wieloletnim planie inwestycyjnym Spółki zostaną w pełni zrealizowane. W szczególności czas ukończenia przedmiotowych inwestycji może ulec zmianie względem pierwotnie szacowanego, jak również struktura zrealizowanych inwestycji może powodować zastosowanie innych niż planowano cen rozliczeniowych. Część z inwestycji będących przedmiotem uzgodnionego planu inwestycyjnego może nie być również ostatecznie przedmiotem odbioru ze względu na niezgodność z określonym standardem wykonania. W związku z tym dokładne oszacowanie kwoty i terminu powstania tych zobowiązań jest utrudnione. Niemniej Spółka uznaje za prawdopodobne, iż będzie zobligowana do wypełnienia tego zobowiązania w sytuacji zrealizowania przedmiotu inwestycji zgodnego z ustaleniami poczynionymi przez Strony. W październiku 2021 roku Spółka uzgodniła z OPL założenia do rocznego planu inwestycyjnego na rok 2022, zaś łączna wartość zobowiązań, które Spółka może ponieść w związku z realizacją tego planu została oszacowana na kwotę około 660 mln zł.

22. Transakcje ze stronami powiązanymi

22.1. Wynagrodzenia Zarządu

W 2021 roku wypłacone wynagrodzenie Zarządu wyniosło łącznie 498 tys. zł. Rada Nadzorcza nie otrzymuje wynagrodzenia.

22.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

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

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>18 miesięcy do 31 grudnia 2021 roku</i>
Sprzedaż towarów i usług oraz pozostałe przychody od:	
<i>Grupy Kapitałowej Orange Polska</i>	48 909
- GK Orange Polska (jednostka dominująca Orange Polska S.A)	48 909
Zakupy towarów (w tym zapasów, środków trwałych i wartości niematerialnych) i usług	
<i>Grupy Kapitałowej Orange Polska</i>	(247 868)
- GK Orange Polska (jednostka dominująca Orange Polska S.A)	(246 756)
- Grupa Orange Polska (jednostki zależne i stowarzyszone)	(1 112)
Koszty finansowe, netto do:	
<i>Grupy Kapitałowej Orange Polska</i>	(757)
- GK Orange Polska (jednostka dominująca Orange Polska S.A)	(757)

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Na dzień do 31 grudnia 2021 roku</i>
Należności od:	
<i>Grupy Kapitałowej Orange Polska</i>	3 030
- GK Orange Polska (jednostka dominująca Orange Polska S.A)	3 030
Zobowiązania do:	
<i>Grupy Kapitałowej Orange Polska</i>	151 815
- GK Orange Polska (jednostka dominująca Orange Polska S.A)	150 771
- GK Orange Polska (jednostki zależne i stowarzyszone)	1 044
Zrealizowane przedpłaty dla:	
<i>Grupy Kapitałowej Orange Polska</i>	691 942
- GK Orange Polska (jednostka dominująca Orange Polska S.A)	691 942

23. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, mające wpływ na sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

24. Podstawowe zasady rachunkowości

W uzupełnieniu do oświadczenia o zgodności zawartego w Nocie 4, niniejsza nota opisuje zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

24.1. Szacunki i subiektywna ocena

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2021 roku mogą w przyszłości ulec zmianie. Główne szacunki i subiektywna ocena zostały opisane w następujących notach:

<i>Nota</i>		<i>Szacunki i subiektywna ocena</i>
24.5	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji.
14	Wartość godziwa instrumentów pochodnych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej.
17.2	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania rezerw z tytułu podatku odroczonego.

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

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

24.2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

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

Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

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

24.3. Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

Przeliczanie transakcji w walutach obcych

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

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

<i>Waluta</i>	<i>Średni kurs NBP na dzień 31-12-2021</i>
USD	4,0600
EUR	4,5994

24.4. Przychody

Przychody z działalności prowadzonej przez Spółkę są ujmowane i prezentowane zgodnie z MSSF 15 „Przychody umów z klientami”. Przychodem jest wartość godziwa otrzymanych lub należnych korzyści ekonomicznych ze sprzedaży usług i towarów w ramach podstawowej działalności gospodarczej Spółki. Jeżeli wpływy środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów są odroczone, wartość godziwa zapłaty może być niższa niż nominalna wartość środków pieniężnych otrzymanych lub należnych. Wartość godziwą zapłaty ustala się dyskontując wszystkie przyszłe wpływy pieniężne w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową. Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty ujmuje się jako przychody z tytułu odsetek zgodnie z MSSF 9. Przychody są pomniejszane o podatek VAT oraz rabaty.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Ważną częścią przychodów spółki są przychody z abonamentu, które ujmuje się w miesiącu, za który przypada opłata z tytułu abonamentu. Przychody te pomniejsza się o kary i odszkodowania z tytułu przerwy w świadczeniu usług za każdy dzień przerwy.

Identyfikacja umowy z klientem

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

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

24.5. Środki trwałe

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszty wytworzenia, wraz z cłami importowymi, niepodlegającymi odliczeniu podatkami zawartymi w cenie oraz jest pomniejszona o upusty, rabaty i powiększona o nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka nie rozpoznała rezerwy na koszty demontażu i usunięcia składnika majątku oraz renowacji miejsca, w którym się znajdował. W przypadku wystąpienia rezerwy w przyszłości, zwiększy ona wartość początkową środków trwałych.

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

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

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

- 1) może wymagać regularnej wymiany lub odnowienia w okresie użytkowania danego aktywa lub
- 2) stanowi strukturalny element danego aktywa lub

- 3) podlega kosztom regularnych kontroli bez względu na to, czy części danego aktywa zostaną zastąpione czy nie lub
- 4) ma odmienny okres użytkowania w porównaniu do innych części danego rzeczowego aktywa trwałego lub
- 5) dostarcza korzyści ekonomicznych według określonego schematu w porównaniu z innymi częściami danego rzeczowego aktywa trwałego.

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

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

Spółka nie stosuje kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego (brak przyporządkowania tych kosztów do wartości nabycia, budowy czy wytworzenia dostosowanych składników aktywów), ponieważ środki trwałe spółki budowane/ przystosowywane są do użytkowania w okresie krótszym niż znaczący (przeciętny czas budowy poszczególnych odcinków sieci wynosi 15 miesięcy).

Usunięcie ze sprawozdania z sytuacji finansowej

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

Umorzenie

Środki trwałe są amortyzowane w celu systematycznego rozłożenia ceny nabycia pomniejszonej o ewentualną oszacowaną wartość końcową dla odzwierciedlenia przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z aktywem. Z tego względu, środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Stosowane okresy ekonomicznej przydatności dla środków trwałych zwykle są następujące:

Słupy	40	lat
Sieć	10 - 30	lat
Terminale	2 - 5	lat

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

24.6. Testy utraty wartości

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

Wartość odzyskiwalna

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31.12.2021 roku Spółka nie przeprowadziła testu na utratę wartości z uwagi na pierwszy rok działalności.

24.7. Aktywa i zobowiązania finansowe

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

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

Zobowiązania finansowe obejmują następujące kategorie: zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz zabezpieczające instrumenty pochodne.

Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

Instrumenty pochodne są wyceniane w wartości godziwej i prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako krótkoterminowe lub długoterminowe w zależności od ich terminu zapadalności. Instrumenty pochodne są ujmowane jako aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub jako instrumenty zabezpieczające.

- Instrumenty pochodne ujęte jako aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Z wyjątkiem zysków i strat na zabezpieczających instrumentach pochodnych (patrz poniżej), zyski i straty powstałe z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zmiana w wartości godziwej (z wyłączeniem składnika odsetkowego oraz korekty o ryzyko kredytowe) instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu jest prezentowana w zysku/stracie z działalności operacyjnej lub w kosztach finansowych netto, w zależności od treści zabezpieczonej ekonomicznie transakcji. Składnik odsetkowy oraz korekta

o ryzyko kredytowe instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu są prezentowane jako pozostałe koszty odsetkowe i koszty finansowe w ramach kosztów finansowych, netto.

- Instrumenty zabezpieczające

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

- zabezpieczenie wartości godziwej jest zabezpieczeniem przed zagrożeniem zmianami w wartości godziwej ujętego aktywa, zobowiązania lub wyodrębnionej jego części, które przypisać można do konkretnego rodzaju ryzyka i które może wpłynąć na wykazywany wynik,
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest zabezpieczeniem przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które można przypisać do konkretnego rodzaju ryzyka związanego z ujętym aktywem, zobowiązaniem lub wysoce prawdopodobną prognozowaną transakcją (taką jak przyszły zakup lub sprzedaż) oraz które może wpłynąć na wykazywany wynik.

Spółka od 2 listopada 2021 stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Skutki zastosowania rachunkowości zabezpieczeń są następujące:

- dla zabezpieczeń wartości godziwej ujętego aktywa lub zobowiązania, zmiana wartości godziwej zabezpieczonej części aktywa lub zobowiązania, wynikająca z zabezpieczanego ryzyka, koryguje wartość bilansową tego aktywa lub zobowiązania. Zysk lub stratę z tytułu zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanej oraz stratę lub zysk z tytułu przeszacowania instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat. Korekta wartości bilansowej zabezpieczanej pozycji rozliczana jest w pełni do jej terminu wymagalności, począwszy od momentu, kiedy pozycja zabezpieczana przestała być korygowana o zmianę wartości godziwej, wynikającą z zabezpieczanego ryzyka,
- dla zabezpieczeń przepływów pieniężnych, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za efektywne zabezpieczenie, ujmowana jest bezpośrednio w innych całkowitych dochodach, natomiast część zysku lub straty uznana za nieefektywne zabezpieczenie jest ujmowana w rachunku zysków i strat. Kwoty, które zostały ujęte w kapitale rezerwowym z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne, są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym samym okresie albo w okresach, w których zabezpieczone transakcje wpływają na rachunek zysków i strat. W momencie, kiedy prognozowana zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań, zyski i straty odroczone uprzednio w kapitale własnym są usuwane z kapitału rezerwowego z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne i uwzględniane w wartości początkowej danego składnika aktywów lub zobowiązań. Nie jest to korekta wynikająca z przeklasyfikowania, zatem nie wpływa na inne całkowite dochody.

24.8. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

Nie ujmuje się podatku odroczonego w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i która nie wpływa w momencie przeprowadzenia transakcji na wynik finansowy brutto lub na dochód do opodatkowania.

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

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

24.9. Rezerwy

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

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

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

24.10. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

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

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe

obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność. Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

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

Magdalena Russyan
Członek Zarządu – Dyrektor Operacyjny

Piotr Sujecki
Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy

Podpis osoby po stronie Spółki nadzorującej merytorycznie obszar rachunkowości

Izabela Owczarska
Dyrektor Finansowy

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

Agata Jacak
Kierownik Wydziału Sprawozdawczości