

# SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 31.12.2022

---

FIBERHOST S.A.

Klaudyny Potockiej 25, 60-211 Poznań

## 1. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa spółki

W 2022 roku Fiberhost S.A. jest jednym z liderów otwartej sieci światłowodowej w kraju umożliwiając dostęp do nich szerokiemu gronu dostawców usług. W roku 2022 kluczowym partnerem w tym zakresie pozostawała INEA Sp. z o.o., jednak zauważalny był także rosnący udział innych operatorów.

Dzięki ciągłym inwestycjom budowy najnowocześniejszej sieci światłowodowej oraz przebudowie istniejącej infrastruktury do standardu FTTH spółka Fiberhost S.A. stale rozbudowała bazę dostawców operujących na własnych sieciach. W 2022 roku nastąpił intensywny wzrost aktywacji usług na sieci Fiberhost S.A., co było efektem umów podpisanych z ogólnokrajowymi dostawcami. Ponadto w tym czasie Spółka zawarła kilkanaście nowych umów z operatorami lokalnymi. Ważnym elementem było także kontynuowanie prac nad nowym obszarem działania w postaci POPC4. Fiberhost S.A. zawarł umowy na ten obszar z ogólnokrajowymi dostawcami usług telekomunikacyjnych.

Rok 2022 był istotny z punktu widzenia umacniania pozycji w zakresie świadczenia usług hurtowych dla dotychczasowych partnerów. Fiberhost S.A. dalej realizował zawarte m. in. z Orange Polska S.A., T-Mobile Polska S.A. oraz UPC Polska Sp. z o.o. umowy na świadczenie usług hurtowych typu BSA.

Największym projektem budowy sieci światłowodowej z perspektywy Fiberhost S.A. pozostawał w 2022 roku POPC3 realizowany w ramach III naboru działania 1.1 Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa. Dzięki temu Spółka może świadczyć swoje usługi również poza obszarem województwa wielkopolskiego. Kontynuowana była także inwestycja na obszarze POPC4, czyli wypełnienie luk w sieci na terenie województwa wielkopolskiego. Wszystkie te inwestycje korzystają ze wsparcia Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego Unii Europejskiej.

Spółka Fiberhost S.A. w roku 2022 nie odnotowała żadnych ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju. Przeciętne zatrudnienie w 2022 roku wyniosło 249,0 etatu.

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

W roku 2022 przychody netto ze sprzedaży spółki Fiberhost S.A spadły o 12,2% (nominalnie o -44,1 mln PLN) w porównaniu do poprzedniego roku przy jednoczesnym spadku kosztów działalności operacyjnej o 11,5% w zestawieniu z poprzednim rokiem, nominalnie było to 36,7 mln PLN. Łączna wartość osiągniętych przychodów w 2022 roku wyniosła 317,4 mln PLN, w tym 316,3 mln PLN stanowiły przychody netto ze sprzedaży usług. Największy udział w strukturze przychodów ze sprzedaży usług mają przychody z usług dedykowanych klientom hurtowym – 91,2%, w tym BSA – 84,6%, LLU – 2,9% oraz dzierżawa infrastruktury – 1,3%. Przychody pozostałe odpowiadały za 8,8%. Na te ostatnie składały się pozostałe usługi oraz opłaty.

Poddając analizie koszty operacyjne, jakie spółka Fiberhost S.A poniosła w 2022 roku, należy zauważyć ich spadek w porównaniu do roku poprzedniego, charakteryzujący się mniejszą dynamiką od dynamiki wzrostu przychodów netto ze sprzedaży. Nominalnie wartość poniesionych kosztów wyniosła 282,7 mln PLN i była o 36,7 mln PLN (11,5%) niższa niż w roku poprzednim. Pozycją dominującą w strukturze kosztów niezmiennie pozostały wydatki związane z usługami obcymi w wysokości 132,5 mln PLN. Ich udział wyniósł 41,7% w relacji do przychodów netto ze sprzedaży (wzrost o 1 pp. względem roku 2021). Ogół kosztów usług obcych spadł w ujęciu nominalnym o 14,7 mln PLN tj. 10% w porównaniu do roku wcześniejszego.

Drugą największą pozycją generującą koszty była amortyzacja majątku, która wyniosła w 2022 roku 80,9 mln PLN. Jej wartość zmalała o 7 mln PLN (spadek o 8,0%) w porównaniu z rokiem poprzednim. Jej udział w relacji do przychodów netto ze sprzedaży wyniósł 25,5%. Trzecią znaczącą pozycją wchodzącą w skład kosztów operacyjnych były, podobnie jak w latach poprzednich, koszty wynagrodzeń, których wartość wyniosła 30,9 mln PLN. W porównaniu do roku poprzedniego ta kategoria kosztów zmalała o 4,6 mln PLN, tj. 13,0%. Udział kosztów wynagrodzeń w relacji do przychodów netto ze sprzedaży usług wyniósł 9,7% i spadł o 0,1 pp. w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wartości poszczególnych kategorii rachunku zysków i strat wraz z ich dynamiką przedstawione zostały w Tabeli 1.

Zestawiając osiągnięte przychody netto ze sprzedaży wraz z poniesionymi kosztami spółka Fiberhost S.A osiągnęła w 2022 roku zysk na sprzedaży w wysokości 34,7 mln PLN i był on o 7,4 mln PLN (-17,5%) niższy od zysku osiągniętego w 2021 roku. Marża zysku na sprzedaży w analizowanym okresie ukształtowała się na poziomie 10,9% i była niższa od wartości z poprzedniego roku (11,6%).

Kategoria pozostałych przychodów operacyjnych zmalała w porównaniu do roku poprzedniego. Wartość nominalna pozostałych przychodów operacyjnych ukształtowała się na poziomie 9,3 mln PLN, w porównaniu do 12,5 mln PLN w 2021. Największą pozycję składającą się na pozostałe przychody operacyjne stanowi rozliczenie dotacji w rachunek wyników (8,8 mln PLN), które wzrosło o 4,5% w stosunku do roku poprzedniego. Oprócz tego na wartość tę składa się także aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (22 tys. PLN) oraz inne przychody operacyjne (0,4 mln PLN). Spółka w 2022 roku nie odnotowała zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.

W roku 2022 wartość pozostałych kosztów operacyjnych zmalała w porównaniu do roku poprzedniego o 1,3 mln PLN i wyniosła 6,9 mln PLN. Większość tych kosztów stanowią inne koszty operacyjne (6,2 mln PLN), które wzrosły o 10,6% oraz strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (0,5 mln PLN). Spółka nie odnotowała kosztów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych.

W efekcie wynik na działalności operacyjnej w 2022 roku wyniósł 37 mln PLN i był o 9,3 mln PLN (20,1%) niższy niż w roku ubiegłym.

W zakresie przychodów finansowych zrealizowanych przez spółkę znaczące pozycje stanowiły odsetki (1 mln PLN), inne przychody finansowe (12,5 mln PLN) oraz aktualizacja wartości inwestycji (32,6 mln PLN). Pozycja odsetek wzrosła o 455 tys. PLN a innych przychodów finansowych wzrosła 4 mln PLN w stosunku do roku ubiegłego. Łącznie przychody finansowe wyniosły 46,2 mln PLN i jest to wartość o 37,1 mln PLN większa niż w roku poprzednim, kiedy przychody finansowe wyniosły 9,1 mln PLN.

Analizując koszty finansowe można zauważyć, że podobnie jak w poprzednim roku największą kategorię kosztów stanowiły odsetki, które wyniosły 114,9 mln PLN i były wyższe o ok. 14,2 mln PLN (14,1%) niż w 2021 roku. Inne koszty finansowe wzrosły z 3,9 mln PLN w 2021 roku do 15,9 mln PLN w roku 2022. Spółka wykazała także stratę ze zbycia inwestycji w wysokości 92,7 tys. PLN, co stanowi spadek w stosunku do roku poprzedniego o 33,1 mln PLN. Koszty finansowe ogółem spadły nominalnie w porównaniu do roku poprzedniego o 7,3 mln PLN, tj. o 5,3%.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego strata netto w 2022 roku wyniosła 54,3 mln PLN i była niższa o 40,5 mln PLN od straty z roku 2021.

Tabela 1. Wartości oraz dynamika rachunku zysków i strat w latach 2021-2022 w sp. FIBERHOST S.A.

Wyszczególnienie	Rok bieżący		Rok poprzedni		Zmiana	Zm %
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>317 404 637,73</b>	<b>100,0%</b>	<b>361 472 139,96</b>	<b>100,0%</b>	<b>-44 067 502,23</b>	<b>-12,2%</b>
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>282 682 904,70</b>	<b>89,1%</b>	<b>319 378 588,70</b>	<b>88,4%</b>	<b>-36 695 684,00</b>	<b>-11,5%</b>
I. Amortyzacja	80 885 756,33	25,5%	87 892 637,16	24,3%	-7 006 880,83	-8,0%
II. Zużycie materiałów i energii	10 621 919,98	3,3%	18 117 767,84	5,0%	-7 495 847,86	-41,4%
III. Usługi obce	132 500 551,55	41,7%	147 211 625,29	40,7%	-14 711 073,74	-10,0%
IV. Podatki i opłaty, w tym:	18 345 193,37	5,8%	19 692 996,09	5,4%	-1 347 802,72	-6,8%
V. Wynagrodzenia	30 889 373,22	9,7%	35 507 062,01	9,8%	-4 617 688,79	-13,0%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 092 399,93	1,9%	7 286 489,53	2,0%	-1 194 089,60	-16,4%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 285 674,56	0,7%	3 542 544,43	1,0%	-1 256 869,87	-35,5%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 062 035,76	0,3%	127 466,35	0,0%	934 569,41	733,2%
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>34 721 733,03</b>	<b>10,9%</b>	<b>42 093 551,26</b>	<b>11,6%</b>	<b>-7 371 818,23</b>	<b>-17,5%</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>9 254 216,19</b>	<b>2,9%</b>	<b>12 499 057,01</b>	<b>3,5%</b>	<b>-3 244 840,82</b>	<b>-26,0%</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
II. Dotacje	8 811 822,10	2,8%	8 431 213,73	2,3%	380 608,37	4,5%
III. Inne przychody operacyjne	420 050,04	0,1%	385 548,26	0,1%	34 501,78	8,9%
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	22 344,05	0,0%	3 682 295,02	1,0%	-3 659 950,97	-99,4%
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>6 942 928,04</b>	<b>2,2%</b>	<b>8 234 224,96</b>	<b>2,3%</b>	<b>-1 291 296,92</b>	<b>-15,7%</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	541 964,51	0,2%	2 609 609,41	0,7%	-2 067 644,90	-79,2%
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	182 010,65	0,1%	0,00	0,0%	182 010,65	-
III. Inne koszty operacyjne	6 218 952,88	2,0%	5 624 615,55	1,6%	594 337,33	10,6%
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>37 033 021,18</b>	<b>11,7%</b>	<b>46 358 383,31</b>	<b>12,8%</b>	<b>-9 325 362,13</b>	<b>-20,1%</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>46 188 902,87</b>	<b>14,6%</b>	<b>9 069 626,92</b>	<b>2,5%</b>	<b>37 119 275,95</b>	<b>409,3%</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
II. Odsetki	1 014 014,01	0,3%	559 366,98	0,2%	454 647,03	81,3%
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	32 636 322,58	10,3%	0,00	0,0%	32 636 322,58	-
V. Inne	12 538 566,28	4,0%	8 510 259,94	2,4%	4 028 306,34	47,3%
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>130 948 962,92</b>	<b>41,3%</b>	<b>138 217 531,51</b>	<b>38,2%</b>	<b>-7 268 568,59</b>	<b>-5,3%</b>
I. Odsetki	114 948 777,53	36,2%	100 750 047,57	27,9%	14 198 729,96	14,1%
II. Strata ze zbycia inwestycji	92 752,80	0,0%	33 076 482,96	9,2%	-32 983 730,16	-99,7%
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,0%	470 000,00	0,1%	-470 000,00	-100,0%
IV. Inne	15 907 432,59	5,0%	3 921 000,98	1,1%	11 986 431,61	305,7%
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>	<b>-47 727 038,87</b>	<b>-15,0%</b>	<b>-82 789 521,28</b>	<b>-22,9%</b>	<b>35 062 482,41</b>	<b>-42,4%</b>
<b>J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>
<b>I. ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>-47 727 038,87</b>	<b>-15,0%</b>	<b>-82 789 521,28</b>	<b>-22,9%</b>	<b>35 062 482,41</b>	<b>-42,4%</b>
<b>J. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>6 560 531,84</b>	<b>2,1%</b>	<b>11 983 617,99</b>	<b>3,3%</b>	<b>-5 423 086,15</b>	<b>-45,3%</b>
<b>K. ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>-54 287 570,71</b>	<b>-17,1%</b>	<b>-94 773 139,27</b>	<b>-26,2%</b>	<b>40 485 568,56</b>	<b>-42,7%</b>

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych finansowych spółki FIBERHOST S.A.

Analizując stronę majątkową Spółki, należy zwrócić uwagę na wzrost wartości aktywów trwałych oraz aktywów obrotowych. Dominującą pozycją pozostają rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 77,8% wartości aktywów ogółem. Ich wysoki udział jest zgodny z telekomunikacyjnym profilem działalności firmy, który wymaga znacznych nakładów na środki trwałe. Najbardziej znaczącymi pozycjami wchodzącymi w ich skład są elementy tworzące sieć teleinformatyczną, do których zaliczono budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 690,1 mln PLN (wzrost wartości o 1,8%, 12,5 mln PLN nominalnie) oraz urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 402,7 mln PLN (wzrost o 0,2%, 0,7 mln PLN nominalnie).

Istotnym elementem majątku trwałego były również inwestycje długoterminowe o wartości 173,8 mln PLN. Składały się na nie w większości posiadane udziały w jednostkach powiązanych (m.in. WSS S.A., Easyhost Sp. z o.o. S.K.A., Zelta Sp. z o.o. S.K.A., Webtouch Sp. z o.o. S.K.A., Zelta Sp. z o.o., Webtouch Sp. z o.o.). Pozostałymi składnikami inwestycji długoterminowych były udzielone pożyczki (w większości pomiotom powiązanym).

Wartości niematerialne i prawne stanowią 1,6% wartości aktywów i wynoszą 24,2 mln PLN, a długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 0,6% wartości aktywów, a ich wartość to 9,1 mln PLN.

Na koniec 2022 roku udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem wynosił 8,8%, przy czym ich wartość wzrosła o 8,1%, do poziomu 135 mln PLN. Większość aktywów obrotowych Spółki stanowiły należności krótkoterminowe o wartości 71,2 mln PLN, w skład których wchodziły przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług. Drugą największą pozycję stanowiły inwestycje krótkoterminowe, w skład których wchodziły zgromadzone na koniec 2022 roku środki pieniężne w kwocie 40,8 mln PLN oraz inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wycena transakcji zamiany stóp procentowych). Resztę aktywów obrotowych stanowiły zapasy w kwocie 2 mln PLN (spadek wartości o 38,5%) oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe o wartości 1,8 mln PLN (w porównaniu do roku 2021 spadek o 34,4%).

Strukturę oraz dynamikę aktywów Spółki w 2021 oraz 2022 roku prezentuje Tabela 2.

Tabela 2. Struktura oraz dynamika aktywów w latach 2021-2022 Fiberhost Spółka Akcyjna

Wyszczególnienie	Rok bieżący		Rok poprzedni		Zmiana	Zm %
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 403 445 348,48</b>	<b>91,22%</b>	<b>1 346 075 206,34</b>	<b>91,51%</b>	<b>57 370 142,14</b>	<b>4,26%</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	24 230 017,79	1,57%	31 460 326,14	2,14%	-7 230 308,35	-22,98%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 196 282 308,46	77,76%	1 151 040 542,47	78,25%	45 241 765,99	3,93%
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00%	96 250,00	0,01%	-96 250,00	-100,00%
IV. Inwestycje długoterminowe	173 837 797,24	11,30%	157 952 192,74	10,74%	15 885 604,50	10,06%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 095 224,99	0,59%	5 525 894,99	0,38%	3 569 330,00	64,59%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>135 030 687,43</b>	<b>8,78%</b>	<b>124 861 187,47</b>	<b>8,49%</b>	<b>10 169 499,96</b>	<b>8,14%</b>
I. Zapasy	1 971 817,41	0,13%	3 203 587,61	0,22%	-1 231 770,20	-38,45%
II. Należności krótkoterminowe	71 239 688,24	4,63%	62 430 837,63	4,24%	8 808 850,61	14,11%
III. Inwestycje krótkoterminowe	60 013 192,10	3,90%	56 475 046,69	3,84%	3 538 145,41	6,26%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 805 989,68	0,12%	2 751 715,54	0,19%	-945 725,86	-34,37%
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>1 538 476 035,91</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 470 936 393,81</b>	<b>100,00%</b>	<b>67 539 642,10</b>	<b>4,59%</b>

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych finansowych spółki FIBERHOST S.A.

W 2022 roku wartość kapitału własnego spadła do poziomu -616,1 mln PLN (spadek o 52,8 mln PLN porównaniu do roku 2021), a wartość kapitału obcego wzrosła do poziomu 2 154,6 mln PLN (wzrost o 120,3 mln PLN).

Kapitał zapasowy podobnie jak w ubiegłym roku stanowi najistotniejszą część kapitału własnego. Ujemna wartość kapitału własnego jest związana z połączeniem odwrotnym Spółki ze spółką Odin Ventures (spółka holdingowa) w ramach operacji upraszczania struktury w Grupie, które nastąpiło w 2020 roku. Na skutek połączenia Spółka przejęła na siebie bilans spółki Odin Ventures. Z punktu widzenia Grupy nic się jednak nie zmienia, bowiem są to tylko zmiany widoczne na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki. Wspomniane powyżej punkty w postaci ujemnych kapitałów były dotychczas rozpoznane na poziomie spółki Odin Ventures, która posiadała m.in. dług w postaci pożyczki względem podmiotu nadrzędnego (spółki matki), udzielonej z przeznaczeniem na akwizycję udziałów w Grupie.

W zakresie zobowiązań i rezerw na zobowiązania odnotowano wzrost ich wartości. Rezerwy na zobowiązania zwiększyły się do poziomu 55 mln PLN, co oznacza wzrost o 24,1%. Z kolei wartość zobowiązań długoterminowych wzrosła o 5,5% (nominalnie o 66,8 mln PLN) do kwoty 1 288 mln PLN, głównie w wyniku wzrostu wartości kredytu do kwoty 686,7 mln PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2022 roku miały wartość 603,4 mln PLN (wzrost o 9,1%). Stronę pasywów spółki zamykają rozliczenia międzyokresowe, których wartość w porównaniu do poprzedniego roku spadła o 3,4% i na koniec 2022 roku wyniosła 208,3 mln PLN. Ich udział w pasywach spółki wyniósł 13,5%.

Strukturę oraz dynamikę pasywów spółki przedstawia Tabela 3.

Tabela 3. Struktura oraz dynamika pasywów w latach 2021-2022 Fiberhost Spółka Akcyjna

Wyszczególnienie	Rok bieżący		Rok poprzedni		Zmiana	Zm %
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>-616 140 853,48</b>	<b>-40,05%</b>	<b>-563 341 214,66</b>	<b>-38,30%</b>	<b>-52 799 638,82</b>	<b>9,37%</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	679 600,00	0,04%	679 600,00	0,05%	0	0,00%
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	-529 844 375,08	-34,44%	-529 844 375,08	-36,02%	0	0,00%
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	4 523 708,79	0,29%	3 035 776,90	0,21%	1 487 931,89	49,01%
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	5 021 900,00	0,33%	5 021 900,00	0,34%	0	0,00%
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-42 234 116,48	-2,75%	52 539 022,79	3,57%	-94 773 139,27	-180,39%
VI. Zysk (strata) netto	-54 287 570,71	-3,53%	-94 773 139,27	-6,44%	40 485 568,56	-42,72%
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0,00%	0	0,00%	0	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 154 616 889,39</b>	<b>140,05%</b>	<b>2 034 277 608,47</b>	<b>138,30%</b>	<b>120 339 280,92</b>	<b>5,92%</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	54 999 151,04	3,57%	44 309 308,84	3,01%	10 689 842,20	24,13%
II. Zobowiązania długoterminowe	1 287 957 813,05	83,72%	1 221 193 731,86	83,02%	66 764 081,19	5,47%
a) kredyty i pożyczki	686 700 958,11	44,64%	629 926 809,85	42,82%	56 774 148,26	9,01%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	603 374 310,13	39,22%	553 232 770,77	37,61%	50 141 539,36	9,06%
a) kredyty i pożyczki	122 899 345,77	7,99%	88 340 039,00	6,01%	34 559 306,77	39,12%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	208 285 615,17	13,54%	215 541 797,00	14,65%	-7 256 181,83	-3,37%
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>1 538 476 035,91</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 470 936 393,81</b>	<b>100,00%</b>	<b>67 539 642,10</b>	<b>4,59%</b>

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych finansowych spółki FIBERHOST S.A.

## 2. Przewidywany rozwój spółki Fiberhost S.A.

W 2023 roku Fiberhost S.A. planuje kontynuować przyjętą strategię ukierunkowaną na ekspansywny rozwój. Kluczowym elementem strategii będzie kontynuacja budowy i komercjalizacja projektów szerokopasmowych POPC3 oraz POPC4 oraz działania mające na celu zwiększenia nasycenia usług w ramach POPC2. Obok gospodarstw domowych objętych dofinansowaniem europejskim, Fiberhost S.A planuje również z własnych środków realizację inwestycji towarzyszących obejmujących przyłączenie dodatkowych gospodarstw domowych w obszarach realizacji projektów POPC. Działanie to spowoduje znaczące zwiększenie zasięgu sieci Fiberhost S.A.

Zgodnie ze strategią firmy polegającą na udostępnianiu swojej infrastruktury sieciowej obcym dostawcom usług celem zwiększenia łącznego nasycenia sieci, Spółka zaplanowała dalsze udostępnianie infrastruktury nie tylko na rynkach regulowanych, do czego jest zobowiązana, ale także infrastruktury na rynkach nieregulowanych. Spółka planuje, że w roku 2023 na sieci pojawią się kolejni zewnętrzni dostawcy usług, przy czym należy podkreślić, że wszyscy ogólnopolscy dostawcy działają już na sieciach Fiberhost, dlatego zakładany jest przyrost operatorów lokalnych, działających w mniejszej skali.

Fiberhost S.A. jest zainteresowana dalszym rozwojem sieci. Planowany jest udział Spółki w kolejnych projektach współfinansowanych przez Unię Europejską tj. FERC i KPO.

Fiberhost S.A planuje wzrost przychodów w roku 2023 w stosunku do roku bieżącego. Czynnikiem, który ma umożliwić głównie wzrost przychodów będzie zwiększanie nasycenia na sieci zbudowanej w ramach projektu POPC2, POPC3 i POPC4 oraz inwestycji własnych z tytułu udostępnienia sieci obcym dostawcom usług w modelach BSA oraz LLU. Zakłada się również wzrost przychodów z usług świadczonych dla klientów biznesowych.

## 3. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

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

### Ryzyko stopy procentowej

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

29 marca 2018 r. Spółka została stroną umowy kredytowej do łącznego limitu 930 mln PLN, w której kredytodawcą jest konsorcjum instytucji finansowych. Umowa zmieniająca z dnia 30 stycznia 2020 r. zwiększyła dostępny limit do kwoty 1342,3 mln PLN. Wysokość odsetek od udzielonego finansowania uzależniona jest od stawki WIBOR 6M. Mając to na uwadze, w celu wyeliminowania ryzyka zmiany stopy procentowej FIBERHOST S.A zastosowała swapy stopy procentowej (Interest Rate Swap lub IRS), w których jest stroną płacącą stałe oprocentowanie w zamian otrzymując



zmienne w wysokości stawki WIBOR 6M. Łączna nominalna wartość instrumentów zabezpieczających ryzyko wzrostu stóp WIBOR 6M wynosi 766 mln. Z kolei wartość nominalna zobowiązań finansowych spółki FIBERHOST S.A obciążonych zmiennym oprocentowaniem na koniec roku 2022 wyniosła 784,7 mln PLN, z czego 779,4 mln PLN stanowią nominalne zobowiązania z tytułu otrzymanego kredytu powiązane ze stopą WIBOR 6M. Natomiast pozostałe 5,3 mln PLN stanowią zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, dla których odsetki zależą od stawek innych niż WIBOR 6M.

Mając na uwadze powyższe, zawarte instrumenty zabezpieczają zdecydowaną większość wartości zobowiązań o charakterze kredytowym według stanu na koniec 2022 roku.

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

### **Ryzyko walutowe**

Spółka na koniec 2022 roku posiadała zobowiązania handlowe denominowane w walutach USD oraz EUR, w konsekwencji czego narażona jest na ryzyko wzrostu kursów walut obcych. Obecnie Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed zmianami kursów walut.

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

### **Ryzyko kredytowe**

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

### **Ryzyko płynności finansowej**

Ryzyko utraty płynności finansowej w Spółce jest minimalizowane w postaci posiadanego kredytu długoterminowego przeznaczonego na finansowanie wydatków inwestycyjnych. Kontynuowanie bieżącego finansowania jest zapewnione poprzez ciągłe monitorowanie kowenantów kredytowych ustanowionych w umowie kredytowej, które są utrzymywane powyżej minimalnie wymaganego poziomu. Dodatkowo Spółka korzysta również z pożyczki od spółki powiązanej, której część odsetkowa zaprezentowana jest w zobowiązaniach krótkoterminowych w kwocie 180,2 mln PLN. Jednakże Spółka otrzymała list, w którym jednostka dominująca, tj. Odin Holdings Sarl, zobowiązała się do udzielenia jej ewentualnego wsparcia w zakresie niezbędnym do kontynuowania działalności przez co najmniej rok od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego. Ponadto Spółka na bieżąco analizuje strukturę wiekową swoich zobowiązań oraz należności handlowych w celu utrzymania prawidłowego balansu pomiędzy tymi pozycjami bilansowymi.

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

##### **Zmiany w Zarządzie**

W dniu 1 stycznia 2022 r. Rafał Markiewicz został powołany na stanowisko Członka Zarządu Spółki, którą to funkcję pełnił do dnia 12.04.2022 r., kiedy to złożył rezygnację ze stanowiska Członka Zarządu Spółki.

W dniu 25.07.2022 r. Krzysztof Jaskólski został powołany na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

##### **Zmiany w Radzie Nadzorczej**

W dniu 16.05.2022 r. Kim Larsen został powołany na stanowisko Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 20.05.2022 r. Nathan Luckey złożył rezygnację ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej.

#### **5. Podsumowanie**

Rok 2022 dla Fiberhost S.A. był bardzo ważnym okresem, pełnym wyzwań oraz kluczowych zdarzeń, z których najdonioślejsze to wyodrębnienie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa – INEA Sp. z o.o.. Istotnymi działaniami była także dalsza komercjalizacja projektów POPC2 polegających na budowie sieci dostępowych na terenie województwa wielkopolskiego, komercjalizacja projektów POPC3 poprzez budowę sieci dostępowych w całym kraju oraz działań związanych z budową na terenie Wielkopolski nowych zasięgów w ramach POPC4. Z punktu widzenia strategii ważnym działaniem była również dalsza przebudowa sieci w technologii HFC do FTTH i tym samym udostępnianie kolejnych obszarów sieci dla innych operatorów trzecich.

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

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

W dniu 24 lutego 2022 roku Rosja rozpoczęła na Ukrainie inwazję wojskową. W związku z tym, iż spółka Fiberhost S.A. nie współpracuje z podmiotami działającymi na terenie Ukrainy, Rosji czy sąsiadującej Białorusi, Zarząd nie przewiduje zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki, a także nie przewiduje pogorszenia wyników finansowych.