

Ten dokument jest konwersją Jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady S.A. sporządzonego w formacie XHTML.

W związku z tym nie jest on oficjalnym Jednostkowym sprawozdaniem finansowym Stalexport Autostrady S.A.



STALEXPORT
Autostrady

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

na dzień i za rok kończący się
31 grudnia 2024 roku

Mysłowice, 12 marca 2025 roku

Spis treści

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
INFORMACJE DODATKOWE (NOTY) DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
1. PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE	7
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	8
4. OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	9
5. SEGMENTY OPERACYJNE	17
6. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	18
7. PRZYCHODY	18
8. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	18
9. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	19
10. PRZYCHODY FINANSOWE NETTO	20
11. PODATEK DOCHODOWY	21
12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	22
13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	23
14. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	24
15. POZOSTAŁE INWESTYCJE	25
16. PODATEK ODROZCZONY	26
17. NALEŻNOŚCI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	27
18. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	28
19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	28
20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	29
21. KAPITAŁ WŁASNY	29
22. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	30
23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	30
24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	31
25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	32
26. INSTRUMENTY FINANSOWE – KLASYFIKACJA I WARTOŚĆ GODZIWA	33
27. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	36
28. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	39
29. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	39
30. WYNAGRODZENIE PODMIOTU BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE I PODMIOTÓW Z NIM POWIĄZANYCH	40
31. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	40

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok kończący się 31 grudnia

<i>w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej</i>	<i>Nota</i>	2024 r.	2023 r.
Przychody	5,7	5 177	4 660
Koszt własny sprzedaży	8	(5 907)	(5 764)
Pozostałe przychody operacyjne	9	87	17
Koszty ogólnego zarządu	8	(8 498)	(6 512)
Pozostałe koszty operacyjne	9	(5)	(2)
Odwrocenie strat/(Straty) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	17,27.1	1 301	(9)
Strata z działalności operacyjnej		(7 845)	(7 610)
Przychody finansowe		166 488	120 694
Koszty finansowe		(180)	(177)
Przychody finansowe netto	10	166 308	120 517
Zysk przed opodatkowaniem		158 463	112 907
Podatek dochodowy	11.1	(1 139)	(1 175)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		157 324	111 732
Inne całkowite dochody			
<i>Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>			
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	15	135	150
Wycena świadczeń pracowniczych	24	(10)	(137)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	11.3	(23)	(1)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		102	12
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		157 426	111 744
Zysk przypadający na 1 akcję	22		
Podstawowy (zł)		0,64	0,45
Rozwodniony (zł)		0,64	0,45

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	55	239
Wartości niematerialne		31	42
Nieruchomości inwestycyjne	13	6 082	6 340
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	14	67 060	67 060
Pozostałe inwestycje długoterminowe	15	135	107
Należności z tytułu leasingu finansowego	18	3 072	6 303
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	1 608	1 513
Aktywa trwałe razem		78 043	81 604
Aktywa obrotowe			
Inwestycje krótkoterminowe	15	1 330	1 223
Należności z tytułu podatku dochodowego	17	1 244	-
Należności z tytułu leasingu finansowego	18	3 940	3 645
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	471	763
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	338 975	287 459
Aktywa obrotowe razem		345 960	293 090
Aktywa razem		424 003	374 694
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	21.1	185 447	185 447
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 431	7 431
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	21.2	51	(58)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		62 191	61 838
Zyski zatrzymane		157 316	111 620
Kapitał własny razem		412 436	366 278
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	4 759	4 778
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	441	1 683
Zobowiązania długoterminowe razem		5 200	6 461
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	194	185
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	17	-	4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25	3 164	1 631
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	3 009	135
Zobowiązania krótkoterminowe razem		6 367	1 955
Zobowiązania razem		11 567	8 416
Pasywa razem		424 003	374 694

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok kończący się 31 grudnia

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	2024 r.	2023 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		158 463	112 907
Korekty			
Amortyzacja	8	339	403
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	9	(47)	-
Odsetki i dywidendy		(165 632)	(119 586)
Zmiana stanu należności		1 899	(3 370)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		3 155	291
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		(1 823)	(9 355)
Podatek dochodowy zapłacony		(1 176)	(54)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(2 999)	(9 409)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy inwestycyjne		165 981	119 762
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		171	-
Dywidendy otrzymane	10	153 912	108 138
Odsetki otrzymane		11 898	11 624
Wydatki inwestycyjne		(10)	(71)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(10)	(71)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		165 971	119 691
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki finansowe		(111 455)	(49 630)
Dywidendy wypłacone	21.3	(111 268)	(49 452)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	23	(187)	(178)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(111 455)	(49 630)
Przepływy pieniężne netto ogółem		51 517	60 652
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20	51 517	60 652
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		287 458	226 806
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:		338 975	287 458
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		52	-

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2024 R.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.		185 447	7 431	(58)	61 838	111 620	366 278
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>		-	-	-	-	157 324	157 324
<i>Inne całkowite dochody</i>		-	-	109	-	(7)	102
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	15	-	-	135	-	-	135
Wycena świadczeń pracowniczych	24.1	-	-	-	-	(10)	(10)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	11.3	-	-	(26)	-	3	(23)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	109	-	157 317	157 426
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		-	-	-	353	(353)	-
Wypłata dywidendy	21.3	-	-	-	-	(111 268)	(111 268)
Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.		185 447	7 431	51	62 191	157 316	412 436

w tysiącach złotych

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2023 r.		185 447	7 431	(182)	62 302	48 988	303 986
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>		-	-	-	-	111 732	111 732
<i>Inne całkowite dochody</i>		-	-	124	-	(112)	12
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	15	-	-	150	-	-	150
Wycena świadczeń pracowniczych	24.1	-	-	-	-	(137)	(137)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	11.3	-	-	(26)	-	25	(1)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	124	-	111 620	111 744
Wypłata dywidendy	21.3	-	-	-	(464)	(48 988)	(49 452)
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.		185 447	7 431	(58)	61 838	111 620	366 278

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Podstawowe dane o Spółce

Stalexport Autostrady S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce pod nr KRS 16854. Siedziba Spółki mieści się w Mysłowicach przy ul. Piaskowej 20.

W roku kończącym się 31 grudnia 2024 r. działalność Spółki obejmowała zarządzanie i doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej (działalność holdingowa), wynajem nieruchomości, a także usługi leasingu finansowego.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Spółka równocześnie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Mundys S.p.A. i objęta jest skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez jednostkę dominującą wyższego szczebla Mundys S.p.A. z siedzibą we Włoszech. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Edizione S.p.A. z siedzibą we Włoszech.

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”) oraz innych obowiązujących przepisów.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 12 marca 2025 r.

Spółka sporządziła także skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami MSSF UE, które zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 12 marca 2025 r.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związane z nimi Interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) poza Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską, a także Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

2.2. Podstawa wyceny

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

2.3. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, walucie funkcjonalnej Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

2.4. Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2024 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

2.5. Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach uznawanych za racjonalne w danych okolicznościach i stanowią podstawę do określenia wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, które nie wynikają bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczne wartości mogą się różnić od wartości szacowanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach 4.2, 4.3, 13, 14, 15, 16, 17, 23, 24, oraz 27.1 (oczekiwane straty kredytowe).

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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 stabilnym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Spółka ujmuje i wycenia należności/zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, a także aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* w oparciu o dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe oraz odpowiednie stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi, zgodnie z interpretacją KIMSF 23 *Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu*.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Biorąc pod uwagę ogólną sytuację ekonomiczną i prawną Spółki, w tym znany ekonomiczny i społeczny efekt konfliktu zbrojnego w Ukrainie, na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Zarząd Spółki nie identyfikuje istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności.

4. Opis istotnych zasad rachunkowości

Zmiany do standardów oraz interpretacji, obowiązujących w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. nie miały istotnego wpływu na politykę rachunkowości Spółki, a w konsekwencji na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów. Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty operacyjne.

Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

W przypadku zaprzestania wykorzystania nieruchomości na własne potrzeby i przeznaczenia jej na cele inwestycyjne, nieruchomość zostaje przeklasyfikowana do nieruchomości inwestycyjnych.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane jako koszty bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe, amortyzowane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane.

Spółka przyjęła poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- budynki i budowle 25-40 lat
- urządzenia techniczne i maszyny 1-15 lat
- środki transportu 5 lat
- inne środki trwałe 1-5 lat

Poprawność przyjętych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych jest przez Spółkę, w istotnych aspektach, corocznie weryfikowana.

4.2. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjną będącą własnością Spółki początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po początkowym ujęciu takie nieruchomości inwestycyjne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomość inwestycyjną posiadaną przez Spółkę w formie składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania ujmuje się i wycenia zgodnie z zasadami opisanymi w notcie 4.3 tj. wg kosztu pomniejszonego

o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości, z uwzględnieniem korekt wynikających z aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu, w korespondencji z którymi aktywa te zostały pierwotnie rozpoznane.

Nieruchomości inwestycyjne są amortyzowane metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej wartości końcowej.

Biorąc po uwagę, że posiadana przez Spółkę część budynku biurowego oraz jego elementy składowe tylko w nieznacznej części są wykorzystywane w czynnościach administracyjnych, wszystkie te aktywa są traktowane w całości jako nieruchomość inwestycyjna. Dla ww. budynku biurowego Spółka przyjęła 40-letni okres użytkowania.

4.3. Leasing

Na początku umowy Spółka ocenia, czy umowa jest leasingiem lub, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Spółka ocenia ponownie, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy ulegną zmianie.

Aby ocenić, czy umową przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Spółka ocenia, czy przez cały okres użytkowania klient dysponuje łącznie następującymi prawami:

- prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów; oraz
- prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Jeżeli klient ma prawo do sprawowania kontroli nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów jedynie przez część okresu obowiązywania umowy, umowa zawiera leasing w odniesieniu do tej części okresu.

Data rozpoczęcia leasingu to data, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów, czyli taki który stanowi przedmiot leasingu i w przypadku którego leasingodawca zapewnił leasingobiorcy prawo do użytkowania tego składnika aktywów, do użytkowania przez leasingobiorcę.

Spółka jako leasingodawca

Spółka ujmuje aktywa oddane w leasing finansowy w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i prezentuje je jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. W ramach leasingu finansowego następuje przekazanie przez Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków związanych z tytułem prawnym, w związku z czym należne opłaty leasingowe Spółka traktuje jako spłaty należności głównej i przychody finansowe, które są dla niej zwrotem zainwestowanych środków i wynagrodzeniem za świadczone usługi.

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny.

Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu liniowo przez okres trwania leasingu.

Spółka jako leasingobiorca

W dacie rozpoczęcia Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego w rezultacie ewentualnej aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu. Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową od daty rozpoczęcia leasingu do końca okresu obowiązywania umowy.

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, a jeżeli stopy tej nie można łatwo ustalić, za pomocą krańcowej stopy procentowej Spółki.

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;
- kwoty, których zapłaty przez Spółkę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tej opcji; oraz
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że Spółka może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu;
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych; oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia ponownej oceny lub zmiany leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Spółka uznaje kwotę aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, lub, jeżeli wartość bilansowa tego składnika aktywów została zredukowana do zera, ujmuje w zysku lub stracie za okres sprawozdawczy.

Po dacie rozpoczęcia, o ile koszty te nie zostały uwzględnione w wartości bilansowej innego składnika aktywów, Spółka ujmuje w zysku lub stracie za okres sprawozdawczy zarówno:

- odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu; oraz
- zmienne opłaty leasingowe nieuwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu w okresie, w którym ma miejsce zdarzenie lub zachodzi warunek, które uruchamiają te płatności.

Jeżeli składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania spełnia definicję nieruchomości inwestycyjnej, jest prezentowany w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako nieruchomość inwestycyjna, w innych przypadkach Spółka uwzględnia rzeczony aktywa w ramach tej samej pozycji, w ramach której przedstawione zostałyby odpowiednie bazowe składniki aktywów, gdyby były własnością Spółki. Zobowiązania z tytułu leasingu prezentowane są oddzielnie od innych zobowiązań, w podziale na zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe.

W przypadku leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w ramach których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, Spółka ujmuje opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Wieczyste użytkowanie gruntów

W ocenie Spółki użytkowanie wieczyste gruntu spełnia przesłanki do identyfikacji leasingu.

4.4. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Spółka wycenia inwestycje w jednostki zależne i jednostki stowarzyszone według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości (patrz nota 4.6).

4.5. Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

4.5.1. Ujmowanie oraz początkowa wycena

Spółka ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu.

Z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług które nie mają istotnego komponentu finansowania, w momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

Należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania w momencie początkowego ujęcia wyceniane są po cenie transakcyjnej.

4.5.2. Klasyfikacja i wycena po początkowym ujęciu

Aktywa finansowe

Spółka w momencie początkowego ujęcia klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (inwestycje w instrumenty dłużne oraz inwestycje w instrumenty kapitałowe) bądź w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie:

- a) modelu biznesowego Spółki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi; oraz
- b) charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki a aktywa te nie są zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- (i) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- (ii) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Zysk lub stratę na wycenianym w zamortyzowanym koszcie składniku aktywów finansowych, który nie jest częścią powiązania zabezpieczającego, ujmuje się w wyniku finansowym, gdy zaprzestano ujmowania tego składnika, poprzez amortyzację lub w celu ujęcia zysków lub strat z tytułu utraty wartości.

Wszelkie dodatnie i ujemne różnice kursowe z tytułu aktywów pieniężnych ujmowane są w wyniku finansowym.

Inwestycje w instrumenty dłużne są wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki a aktywa te nie są zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- (i) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- (ii) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Zysk lub stratę na składniku aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w innych całkowitych dochodach, z wyjątkiem zysku lub straty z tytułu utraty wartości oraz zysków lub strat z tytułu różnic kursowych, do momentu zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych lub jego przeklasyfikowania. Jeśli zaprzestano ujmowania składnika aktywów finansowych, skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitał własny do wyniku finansowego w formie korekty wynikającej z przeklasyfikowania. Odsetki obliczone w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej, zyski lub straty z tytułu utraty wartości oraz zyski lub strat z tytułu różnic kursowych, ujmuje się w wyniku finansowym.

Zgodnie z opcją przewidzianą w MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, inwestycje w instrumenty kapitałowe, które nie są przeznaczone do obrotu, są wyceniane przez Spółkę w wartości godziwej (przy czym w określonych przypadkach cena nabycia może być jej najlepszym szacunkiem), której zmiany ujmowane będą w innych całkowitych dochodach (bez możliwości późniejszego przeniesienia do zysku lub straty bieżącego okresu). Dywidendy z takich inwestycji są ujmowane w wyniku finansowym, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Aktywa finansowe niezaklasyfikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zysk lub stratę na składniku aktywów finansowych ujmuje się w wyniku finansowym (z uwzględnieniem odsetek i przychodów z tytułu dywidend).

Zobowiązania finansowe

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy jeżeli spełniają definicję przeznaczonych do obrotu, są instrumentami pochodnymi lub w momencie początkowego ujęcia zostają wyznaczone jako wyceniane w ten sposób.

Zysk lub stratę na wycenianym w zamortyzowanym koszcie zobowiązaniu finansowym, które nie jest częścią powiązania zabezpieczającego, ujmuje się w wyniku finansowym, gdy zaprzestano ujmowania danego zobowiązania finansowego oraz poprzez amortyzację. Zysk lub stratę na zobowiązaniu finansowym wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy, z uwzględnieniem kosztów odsetek, ujmuje się w wyniku finansowym. Wszelkie różnice kursowe z tytułu zobowiązań pieniężnych ujmowane są w wyniku finansowym.

4.5.3. **Zaprzestanie ujmowania**

Spółka zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub przenosi składnik aktywów finansowych w transakcji w której Spółka przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych lub Spółka nie przenosi ani nie zachowuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów finansowych i nie zachowała kontroli nad składnikiem aktywów finansowych.

Spółka zaprzestaje ujmowania zobowiązania finansowego (lub jego części) gdy zobowiązanie przestało istnieć – to znaczy wtedy, gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaś. Znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego lub jego części (niezależnie od tego, czy wynikają one z trudności finansowych dłużnika, czy też nie) ujmuje się jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego.

4.6. Utrata wartości

4.6.1. Aktywa finansowe

Oczekiwane straty kredytowe to ważony prawdopodobieństwem szacunek strat kredytowych (tj. bieżącej wartości wszystkich niedoborów środków pieniężnych) w całym oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego. Niedobór środków pieniężnych jest to różnica między przepływami pieniężnymi należnymi jednostce zgodnie z umową a przepływami pieniężnymi, które jednostka spodziewa się otrzymać. Ponieważ oczekiwane straty kredytowe uwzględniają kwotę i terminy płatności, strata kredytowa powstaje nawet wtedy, gdy Spółka spodziewa się otrzymać całą płatność, lecz ma to miejsce później niż przewidziano w umowie.

Spółka ujmuje odpisy na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do:

- aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu;
- należności leasingowych;
- instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody;
- składników aktywów z tytułu umów (MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*).

Spółka ujmuje odpis na oczekiwane straty w kwocie równej:

- oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, lub
- 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym, jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, aktywów z tytułu umów oraz należności leasingowych Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Określając czy ryzyko kredytowe znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, a także na potrzeby oszacowania oczekiwanych strat kredytowych, Spółka uwzględnia adekwatne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań. Obejmuje to zarówno informacje ilościowe jak i jakościowe, oparte zarówno na doświadczeniach Spółki jak i na ocenie ryzyka kredytowego uwzględniającego informacje dotyczące przyszłości.

Spółka zakłada, że ryzyko kredytowe związane ze składnikiem aktywów finansowych znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, gdy płatności z tytułu umowy są przeterminowane o ponad 30 dni.

Przy ustalaniu, czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło, Spółka uwzględniała zmianę ryzyka niewykonania zobowiązania, jaka nastąpiła od momentu początkowego ujęcia. Według Spółki do niewykonania zobowiązania dochodzi gdy: i) nie oczekuje się, że dłużnik spłaci swoje zobowiązanie wobec Spółki w pełni, bez wykorzystania przez Spółkę posiadanego zabezpieczenia (o ile istnieje), lub ii) składnik aktywów finansowych jest przeterminowany o 90 dni.

Maksymalny okres, który należy brać pod uwagę przy wycenie oczekiwanych strat kredytowych, to maksymalny okres trwania umowy (wliczając możliwość jej przedłużenia), podczas którego jednostka jest narażona na ryzyko kredytowe.

W odniesieniu do aktywów finansowych strata kredytowa jest bieżącą wartością różnicy (niedoboru środków) pomiędzy:

- przepływami pieniężnymi wynikającymi z umowy, należnymi Spółce na mocy umowy; oraz
- przepływami pieniężnymi, które Spółka spodziewa się otrzymać.

Oczekiwane straty kredytowe dyskontuje się na dzień sprawozdawczy, a nie na dzień oczekiwanego niewykonania zobowiązania ani inną datę, stosując efektywną stopę procentową ustaloną przy początkowym ujęciu lub jej przybliżenie.

Do celów wyceny oczekiwanych strat kredytowych oszacowanie oczekiwanych niedoborów środków pieniężnych musi odzwierciedlać przepływy pieniężne oczekiwane z tytułu zabezpieczenia i innych elementów powodujących korzystniejsze warunki kredytowania, które stanowią część warunków umowy i nie są odrębnie ujmowane przez Spółkę. Oszacowanie oczekiwanych niedoborów środków pieniężnych związanych z zabezpieczonym instrumentem finansowym odzwierciedla kwotę i umiejscowienie w czasie przepływów pieniężnych oczekiwanych w wyniku egzekucji zabezpieczenia, pomniejszonych o koszty związane z pozyskaniem i sprzedażą zabezpieczenia, niezależnie od tego, czy dokonanie egzekucji jest prawdopodobne (tj. oszacowanie oczekiwanych przepływów pieniężnych uwzględnia prawdopodobieństwo egzekucji i przepływów pieniężnych, które by z niej wynikły). Wskutek tego w analizie tej należy uwzględnić wszelkie przepływy pieniężne oczekiwane w związku z realizacją zabezpieczenia po przewidzianym w umowie terminie jej wygaśnięcia.

Spółka w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług dokonała na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego oszacowania oczekiwanych strat kredytowych w oparciu o macierz rezerw, zdefiniowaną na podstawie danych historycznych dotyczących strat kredytowych w okresie dziesięciu poprzednich lat.

Kwotę oczekiwanych strat kredytowych (lub kwotę odwrócenia strat), jaka jest wymagana, aby dostosować odpis na oczekiwane straty kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego do kwoty wynikającej z przyjętych zasad, Spółka ujmuje w wyniku finansowym, jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości w ramach odrębnej pozycji jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy składnik aktywów finansowych wyceniany wg zamortyzowanego kosztu jest dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, tj. czy wystąpiło zdarzenie, jedno lub więcej, mające negatywny wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne związane z rzeczonym składnikiem aktywów finansowych.

Do dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe zalicza się dające się zaobserwować dane na temat następujących zdarzeń:

- znacznych trudności finansowych emitenta lub pożyczkobiorcy;
- naruszenia umowy, takiego jak zdarzenie niewykonania zobowiązania lub niedokonanie płatności w terminie 90 dni;
- przyznania pożyczkobiorcy przez pożyczkodawcę, ze względów ekonomicznych lub umownych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy, udogodnienia (udogodnień), którego w innym przypadku pożyczkodawca by nie udzielił;
- staje się prawdopodobne, że nastąpi upadłość lub inna reorganizacja finansowa pożyczkobiorcy;
- zaniku aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe; lub
- kupna lub powstania składnika aktywów finansowych z dużym dyskontem odzwierciedlającym poniesione straty kredytowe.

W odniesieniu do składnika aktywów finansowych, który na dzień sprawozdawczy jest dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, lecz który nie jest zakupionym lub utworzonym składnikiem aktywów finansowych dotkniętym utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, Spółka wycenia oczekiwane straty kredytowe jako różnicę między wartością bilansową brutto składnika aktywów a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, dyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej składnika aktywów finansowych. Wszelkie korekty oczekiwanych strat kredytowych ujmuje się w wyniku finansowym jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości.

4.7. Kapitał własny

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych

Na kapitał ten odnoszone są zyski i straty z wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

4.8. Świadczenia pracownicze

4.8.1. Odprawy emerytalne i rentowe

Spółka jest zobowiązana na podstawie obowiązującego regulaminu wynagradzania do wypłaty odpraw emerytalnych i rentowych.

Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych/rentowych obliczane jest przez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik przejdzie na emeryturę/rentę oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej/rentowej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych/rentowych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia przez danego pracownika. Ujmując zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych/rentowych Spółka ujawnia całość zysków i strat aktuarialnych w innych całkowitych dochodach okresu, w którym powstały.

4.8.2. Program lojalnościowy

Pracownicy Spółki objęci zostali tzw. programem lojalnościowym („Program”), który stanowi system motywacyjny mający na celu stabilizację zatrudnienia oraz utrzymanie wysokiego poziomu efektywności wykonywanej pracy w okresie jego obowiązywania.

Zgodnie z zasadami Programu, uprawnionym pracownikom może zostać przyznane świadczenie motywacyjne, pod warunkiem ciągłości zatrudnienia w okresie obowiązywania Programu. Wysokość świadczenia jest uzależniona od grupy uprawniającej do otrzymania świadczenia, do której dany pracownik został zakwalifikowany.

Zobowiązanie Spółki wynikające z Programu obliczane jest poprzez ustalenie średniego wynagrodzenia pracownika w okresie jego obowiązywania, a następnie oszacowanie wysokości przyszłego świadczenia na podstawie wskaźników określonych dla danej grupy pracowniczej. Świadczenia te są następnie dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego. Zobowiązanie z tytułu Programu ujmowane jest proporcjonalnie do okresu zatrudnienia jako powodującego powstanie dodatkowej jednostki uprawnienia do świadczenia przez danego pracownika. Ujmując zobowiązanie z tytułu Programu Spółka ujawnia całość zysków i strat aktuarialnych w zysku lub stracie bieżącego okresu, w którym powstały.

Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych.

4.8.3. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Spółka ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych, jeśli Spółka jest prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

4.9. Przychody

Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu metodą liniową przez okres trwania umowy.

4.10. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Spółkę środków pieniężnych oraz zawartych umów leasingowych, a także należne dywidendy. Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w zysku lub stracie bieżącego przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przychód z tytułu dywidend ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie, kiedy Spółka nabywa prawo do jej otrzymania.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową.

4.11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczonymi bezpośrednio z kapitałem własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat poprzednich.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy czym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub praktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania różnic przejściowych. Takie obniżki koryguje się w górę, w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne.

4.12. Zysk na akcję

Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję dokonana została w oparciu o zysk przypadający posiadaczom akcji zwykłych spółki oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie sprawozdawczym.

5. Segmenty operacyjne**5.1. Segmenty branżowe i geograficzne**

Spółka prowadzi działalność w segmencie branżowym obejmującym zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń, uzyskując przychody ze sprzedaży wyłącznie na terenie Polski, gdzie zlokalizowane są również wszystkie aktywa trwałe Spółki (inne niż instrumenty finansowe).

5.2. Główny klient

Przychody od jednego z klientów segmentu zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosły 875 tys. zł w 2024 r. (2023 r.: 799 tys. zł).

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2024 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***6. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. Spółka nie posiadała aktywów kwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

7. Przychody

	2024 r.	2023 r.
Przychody z tytułu umów z klientami		
Usługi informatyczne	280	264
	280	264
Pozostałe przychody		
Usługi wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	4 896	4 394
Pozostałe usługi	1	2
	4 897	4 396
Razem	5 177	4 660

8. Koszty według rodzaju

	2024 r.			2023 r.		
	Koszt własny sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Koszty rodzajowe razem	Koszt własny sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Koszty rodzajowe razem
Amortyzacja	(257)	(82)	(339)	(275)	(128)	(403)
Zużycie materiałów i energii	(2 058)	(81)	(2 139)	(2 162)	(72)	(2 234)
Usługi obce, w tym w szczególności:	(3 197)	(2 420)	(5 617)	(2 984)	(1 526)	(4 510)
- usługi administrowania nieruchomościami	(1 346)	-	(1 346)	(1 320)	-	(1 320)
- usługi doradcze	(44)	(1 757)	(1 801)	(29)	(909)	(938)
Podatki i opłaty	(357)	(213)	(570)	(312)	(161)	(473)
Koszty świadczeń pracowniczych	-	(5 596)	(5 596)	-	(4 514)	(4 514)
Pozostałe	(38)	(106)	(144)	(31)	(111)	(142)
Razem	(5 907)	(8 498)	(14 405)	(5 764)	(6 512)	(12 276)
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu			(14 405)			(12 276)

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2024 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***8.1. Koszty świadczeń pracowniczych**

	2024 r.	2023 r.
Wynagrodzenia	(3 561)	(2 840)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(392)	(392)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych ujęta w zysku lub stracie:	(1 643)	(1 282)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(13)	(12)
Nagrody jubileuszowe	-	31
Inne świadczenia pracownicze	(1 630)	(1 301)
Razem	(5 596)	(4 514)

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	2024 r.	2023 r.
Otrzymane odszkodowania, dotacje, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych	18	4
Odsetki od należności	8	13
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	47	-
Inne	14	-
Pozostałe przychody operacyjne	87	17
Kary, odszkodowania, opłaty	(5)	(2)
Pozostałe koszty operacyjne	(5)	(2)

10. Przychody finansowe netto

	2024 r.	2023 r.
Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu		
Dywidendy i udziały w zyskach:	153 912	108 138
- inwestycje w jednostkach zależnych	153 712	107 997
- inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	127	95
- instrumenty kapitałowe - instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (utrzymywane na koniec okresu sprawozdawczego)	73	46
Przychody z tyt. odsetek dotyczące instrumentów finansowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	11 907	11 948
- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 907	11 948
Przychody z tyt. odsetek dotyczące należności leasingowych	669	608
- od jednostek powiązanych	658	591
Przychody finansowe	166 488	120 694
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	(177)	(177)
- odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu	(177)	(177)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(3)	-
Koszty finansowe	(180)	(177)
Przychody finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu	166 308	120 517
Ujęte w innych całkowitych dochodach		
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	135	150
Przychody finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	135	150

11. Podatek dochodowy

11.1. Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

	2024 r.	2023 r.
Bieżący podatek dochodowy	(1 257)	(54)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(1 257)	(54)
Podatek odroczony	118	(1 121)
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	118	(1 121)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu	(1 139)	(1 175)

Stawka podatku dochodowego, której podlegała działalność Spółki w latach 2023-2024 wynosiła 19%. Nie przewiduje się, aby stawka podatku dochodowego uległa zmianie w najbliższych latach.

W 2024 r. Spółka osiągnęła zysk podatkowy w kwocie 7 496 tys. zł (2023 r.: zysk podatkowy w kwocie 6 242 tys. zł), który został częściowo rozliczony ze stratą podatkową z lat ubiegłych (1 177 tys. zł). Bieżący podatek dochodowy wykazany w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje również podatek od przychodów z budynków oraz kwoty potrącone przez płatników w odniesieniu do otrzymanych przez Spółkę dywidend.

11.2. Efektywna stopa podatkowa

	2024 r.		2023 r.	
	%		%	
Zysk przed opodatkowaniem		158 463		112 907
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(30 108)	(19,0%)	(21 452)
Różnice trwałe*	18,3%	28 996	18,0%	20 333
Różnice przejściowe wobec których nie rozpoznano podatku odroczonego/różnice przejściowe uprzednio nierozpoznane	(0,0%)	(27)	(0,0%)	(56)
	(0,7%)	(1 139)	(1,0%)	(1 175)

* W tym 29 243 tys. zł w odniesieniu do przychodów finansowych z tyt. dywidend (2023 r.: 20 546 tys. zł).

11.3. Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

	2024 r.			2023 r.		
	Przed opodatkowaniem	Korzyść/(Strata) podatkowa	Netto	Przed opodatkowaniem	Korzyść/(Strata) podatkowa	Netto
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	135	(26)	109	150	(26)	124
Wycena świadczeń pracowniczych	(10)	3	(7)	(137)	25	(112)
Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu	125	(23)	102	13	(1)	12

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2024 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***12. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 r.	67	4	534	673	1 278
Nabycie	-	1	-	45	46
Sprzedaż/likwidacja	-	(1)	-	(37)	(38)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 r.	67	4	534	681	1 286
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 r.	67	4	534	681	1 286
Nabycie	-	-	-	10	10
Sprzedaż/likwidacja	-	-	(298)	-	(298)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 r.	67	4	236	691	998
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2023 r.	(55)	(4)	(271)	(639)	(969)
Amortyzacja za okres	(1)	(1)	(95)	(19)	(116)
Sprzedaż/likwidacja	-	1	-	37	38
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2023 r.	(56)	(4)	(366)	(621)	(1 047)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2024 r.	(56)	(4)	(366)	(621)	(1 047)
Amortyzacja za okres	(2)	-	(44)	(24)	(70)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	174	-	174
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2024 r.	(58)	(4)	(236)	(645)	(943)
Wartość netto					
Na dzień 1 stycznia 2023 r.	12	-	263	34	309
Na dzień 31 grudnia 2023 r.	11	-	168	60	239
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	11	-	168	60	239
Na dzień 31 grudnia 2024 r.	9	-	-	46	55

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. rzeczowe aktywa trwałe nie były objęte odpisami aktualizującymi ich wartość.

13. Nieruchomości inwestycyjne

	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Pozostałe nieruchomości inwestycyjne	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 r.	5 006	30 953	35 959
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 r.	5 006	30 953	35 959
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 r.	5 006	30 953	35 959
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 r.	5 006	30 953	35 959
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2023 r.	(184)	(29 158)	(29 342)
Amortyzacja za okres	(72)	(205)	(277)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2023 r.	(256)	(29 363)	(29 619)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2024 r.	(256)	(29 363)	(29 619)
Amortyzacja za okres	(72)	(186)	(258)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2024 r.	(328)	(29 549)	(29 877)
Wartość netto			
Na dzień 1 stycznia 2023 r.	4 822	1 795	6 617
Na dzień 31 grudnia 2023 r.	4 750	1 590	6 340
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	4 750	1 590	6 340
Na dzień 31 grudnia 2024 r.	4 678	1 404	6 082

Do inwestycji w nieruchomości Spółka zalicza przynależną jej część nieruchomości, na którą składają się użytkowane przez Spółkę wieczyste działki gruntu zabudowane budynkiem biurowym oraz parkingiem, jak również nieruchomość parkingową, obejmującą użytkowane przez Spółkę wieczyste działki gruntu zabudowane parkingiem i garażami. Obie ww. nieruchomości zlokalizowane są w Katowicach.

Na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego przeprowadzonej w listopadzie 2023 r., biorąc pod uwagę brak istotnych zmian stanu technicznego nieruchomości, na dzień 31 grudnia 2024 r. wartość godziwa budynku biurowego (wycena przy zastosowaniu podejścia dochodowego, metody inwestycyjnej, techniki kapitalizacji prostej dochodu netto) oraz wartość godziwa prawa wieczystego użytkowania gruntu (wycena przy zastosowaniu podejścia porównawczego, metody porównania parami), na którym rzeczony budynek się znajduje w części przynależnej Spółce, została oszacowana na kwotę 12,5 mln zł, a wartość godziwa nieruchomości parkingowej na kwotę 19,9 mln zł (w odniesieniu do prawa wieczystego użytkowania gruntu zastosowano podejście porównawcze, metodę porównania parami, a w odniesieniu do składnika budowlanego podejście kosztowe, metodę kosztów zastąpienia, technikę wskaźnikową). Wycena wartości godziwej dla wszystkich nieruchomości inwestycyjnych Spółki została zaklasyfikowana do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Przychody z tytułu wynajmu budynku oraz miejsc parkingowych w 2024 r. wyniosły 4 896 tys. zł (w 2023 r.: 4 394 tys. zł) i zostały zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody”. Koszty bezpośrednio związane z wynajmem budynku oraz miejsc parkingowych wyniosły 5 907 tys. zł (w 2023 r.: 5 764 tys. zł) i zostały zaprezentowane w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

14. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych i stowarzyszonych dotyczą następujących spółek:

	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	% posiadanego kapitału
31 grudnia 2024 r.				
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	66 753	-	66 753	100,00%
VIA4 S.A.	275	-	275	55,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	32	-	32	40,63%
Razem	67 060	-	67 060	
31 grudnia 2023 r.				
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	66 753	-	66 753	100,00%
VIA4 S.A.	275	-	275	55,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	32	-	32	40,63%
Razem	68 787	(1 727)	67 060	

W lutym 2024 roku nastąpiło wykreślenie Petrostal S.A. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego na skutek postanowienia sądu o rozwiązaniu podmiotu bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego.

Dane finansowe tych spółek, których wartość nie jest objęta 100% odpisem aktualizującym przedstawiają się następująco:

	% posiadanego kapitału	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk za okres
31 grudnia 2024 r.						
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	100,00%	864 162	443 219	420 943	573 062	120 797
VIA4 S.A.	55,00%	38 025	25 058	12 967	74 920	15 062
Biuro Centrum Sp. z o.o.*	40,63%	2 986	1 735	1 251	15 927	166
Razem		905 173	470 012	435 161	663 909	136 025
31 grudnia 2023 r.						
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	100,00%	1 246 814	775 712	471 102	503 459	122 672
VIA4 S.A.	55,00%	41 883	28 039	13 844	70 145	15 414
Biuro Centrum Sp. z o.o.**	40,63%	3 583	2 185	1 398	16 431	314
Razem		1 292 280	805 936	486 344	590 035	138 400

* Dane opracowano na podstawie niezbadanego sprawozdania finansowego podmiotu.

** Zaktualizowano w oparciu o ostateczną wersję sprawozdania finansowego Biuro Centrum Sp. z o.o. za 2023 r.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2024 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***15. Pozostałe inwestycje**

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Długoterminowe		
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	135	107
Razem	135	107
Krótkoterminowe		
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 330	1 223
Razem	1 330	1 223

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody dotyczą akcji następujących spółek:

	Wartość godziwa na 31 grudnia 2024 r.	Dywidendy przyznane w 2024 r.
Dom Maklerski BDM S.A.	1 330	73
Zakłady Metalowe DEZAMET S.A.	123	-
HUTA ŁAZISKA S.A.	12	-

	Wartość godziwa na 31 grudnia 2023 r.	Dywidendy przyznane w 2023 r.
Dom Maklerski BDM S.A.	1 223	43
Zakłady Metalowe DEZAMET S.A.	98	3
HUTA ŁAZISKA S.A.	9	-

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2024 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***16. Podatek odroczony****16.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwa na podatek odroczony dotyczą następujących pozycji aktywów i zobowiązań:

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	1 815	2 167	(8)	(25)	1 807	2 142
Wartości niematerialne	-	-	(1)	(3)	(1)	(3)
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	(846)	(820)	(846)	(820)
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	-	(18)	(13)	(18)	(13)
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	(1 332)	(1 890)	(1 332)	(1 890)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	99	346	(62)	(62)	37	284
Inwestycje krótkoterminowe	249	269	-	-	249	269
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	(145)	(143)	(145)	(143)
Zobowiązania z tytułu leasingu	941	943	-	-	941	943
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	656	345	-	-	656	345
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	260	164	-	-	260	164
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych	4 020	4 234	(2 412)	(2 956)	1 608	1 278
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	-	235	-	-	-	235
Kompensata	(2 412)	(2 956)	2 412	2 956	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 608	1 513	-	-	1 608	1 513

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. Spółka rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w pełnej wysokości nadwyżki przejściowych różnic ujemnych, a w przypadku 31 grudnia 2023 r. także strat podatkowych, nad przejściowymi różnicami dodatnimi.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2024 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***16.2. Zmiana podatku odroczonego w okresie**

	1 stycznia 2024 r.	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta		31 grudnia 2024 r.
		jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe	2 142	(335)	-	1 807
Wartości niematerialne	(3)	2	-	(1)
Nieruchomości inwestycyjne	(820)	(26)	-	(846)
Pozostałe inwestycje długoterminowe	(13)	-	(5)	(18)
Należności z tytułu leasingu finansowego	(1 890)	558	-	(1 332)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	284	(247)	-	37
Inwestycje krótkoterminowe	269	1	(21)	249
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(143)	(2)	-	(145)
Zobowiązania z tytułu leasingu	943	(2)	-	941
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	345	308	3	656
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	164	96	-	260
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	235	(235)	-	-
Razem	1 513	118	(23)	1 608

	1 stycznia 2023 r.	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta		31 grudnia 2023 r.
		jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe	1 386	756	-	2 142
Wartości niematerialne	(4)	1	-	(3)
Nieruchomości inwestycyjne	(795)	(25)	-	(820)
Pozostałe inwestycje długoterminowe	(12)	-	(1)	(13)
Należności z tytułu leasingu finansowego	(1 277)	(613)	-	(1 890)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	282	2	-	284
Inwestycje krótkoterminowe	295	(1)	(25)	269
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(82)	(61)	-	(143)
Zobowiązania z tytułu leasingu	943	-	-	943
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	345	(25)	25	345
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	128	36	-	164
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	1 426	(1 191)	-	235
Razem	2 635	(1 121)	(1)	1 513

16.3. Straty podatkowe

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka nie posiadała nierozliczonych strat podatkowych.

17. Należności oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Należności brutto z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2024 r. wynoszą 1 256 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 1 341 tys. zł, z czego 1 341 tys. zł objęto odpisem z tytułu utraty wartości). Składają się na nie kwota należna Spółce do rozliczenia z przyszłym zobowiązaniem z tytułu podatku dochodowego (140 tys. zł) oraz różnica pomiędzy dokonаныmi płatnościami za bieżący rok obrotowy, a kwotą podatku podlegającego wpłacie (1 116 tys. zł). Ze względu na niepewność odzyskania części ww. należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2024 r., ich wartość koryguje odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 12 tys. zł. W 2024 r. Spółka dokonała odwrócenia strat z tytułu utraty wartości należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie 1 329 tys. zł, w związku z pojawieniem się możliwości rozliczenia części należności wykazanej na dzień 31 grudnia 2023 r. jako pozostającej do rozliczenia z przyszłym zobowiązaniem z tytułu podatku dochodowego.

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2023 r. w wysokości 4 tys. zł stanowiło różnicę pomiędzy dokonаныmi płatnościami tytułem podatku od przychodów z budynków za bieżący rok obrotowy, a kwotą podatku należnego.

18. Należności z tytułu leasingu finansowego

Należności wynikają w głównej mierze z umów leasingowych zawartych z jednostką powiązaną VIA4 S.A., która zajmuje się eksploatacją oraz utrzymaniem autostrady A-4 na odcinku Katowice-Kraków. Przedmiotem leasingu są samochody osobowe, ciężarowe i specjalne wykorzystywane przez VIA4 S.A. w swej działalności. Należności z tytułu leasingu finansowego ujęto w kwocie równej inwestycji leasingowej netto.

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Inwestycja leasingowa brutto	7 535	11 060
Niezrealizowane przychody finansowe	(523)	(1 112)
Inwestycja leasingowa netto	7 012	9 948

W rezultacie zawartych w 2024 r. umów leasingowych, saldo należności z nich wynikających wzrosło o kwotę 901 tys. zł, która w całości dotyczyła VIA4 S.A.

Przyszłe płatności z tytułu leasingu kształtują się następująco:

	Płatności z tytułu leasingu	Przychody finansowe (odsetki)	Inwestycja leasingowa netto
31 grudnia 2024 r.			
do roku	4 349	409	3 940
1 do 2 lat	3 089	113	2 976
2 do 3 lat	97	1	96
Razem	7 535	523	7 012
31 grudnia 2023 r.			
do roku	4 297	652	3 645
1 do 2 lat	3 994	365	3 629
2 do 3 lat	2 742	95	2 647
3 do 4 lat	27	-	27
Razem	11 060	1 112	9 948

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	30	29
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	184	192
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	220	520
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	37	22
Razem	471	763

Należności z tytułu umów z klientami ujęte w należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosły 29 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 27 tys. zł).

Informacje w zakresie ekspozycji Spółki na ryzyko kredytowe, rynkowe jak również informacje na temat strat z tytułu utraty wartości zaprezentowano w notach 27.1 oraz 27.2.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	291	1 463
Bankowe lokaty terminowe	338 684	285 996
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	338 975	287 459
Różnice wynikające z zaokrągleń	-	(1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	338 975	287 458
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmujące:		
- rachunki VAT	52	-
	52	-

21. Kapitał własny

21.1. Kapitał zakładowy

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Ilość akcji zwykłych na początek okresu	247 262 023	247 262 023
Ilość akcji zwykłych na koniec okresu (w pełni opłaconych)	247 262 023	247 262 023
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,75	0,75
Wartość nominalna emisji serii A	6 256	6 256
Wartość nominalna emisji serii B	370	370
Wartość nominalna emisji serii D	3 000	3 000
Wartość nominalna emisji serii E	71 196	71 196
Wartość nominalna emisji serii F	37 500	37 500
Wartość nominalna emisji serii G	67 125	67 125
Razem	185 447	185 447

Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Spółki w przypadku podziału majątku. Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Spółki.

21.2. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych

Na kapitał ten odnoszone są zyski i straty z wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (patrz również nota 15).

21.3. Dywidendy

W dniu 11 kwietnia 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 111 268 tys. zł, tj. 0,45 zł na jedną akcję. Dzień 19 kwietnia 2024 r. ustalono jako dzień dywidendy, natomiast dzień 26 kwietnia 2024 r. jako termin wypłaty dywidendy.

W dniu 4 kwietnia 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 49 452 tys. zł, tj. 0,20 zł na jedną akcję. Dzień 13 kwietnia 2023 r. ustalono jako dzień dywidendy, natomiast dzień 25 kwietnia 2023 r. jako termin wypłaty dywidendy.

22. Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto akcjonariuszy Spółki w kwocie 157 324 tys. zł (2023 r.: zysk w kwocie 111 732 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego w liczbie 247 262 tys. sztuk (31 grudnia 2023 r.: 247 262 tys. sztuk).

	2024 r.	2023 r.
Zysk netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Spółki (w tys. zł)	157 324	111 732
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	247 262	247 262
Zysk netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (w złotych)	0,64	0,45

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

23. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu obejmują zobowiązanie dotyczące opłat z tytułu wieczystego użytkowania gruntów (prawo wygasa w grudniu 2089 r.), zdyskontowanych przy zastosowaniu krańcowej stopy procentowej Spółki (3,67%) w dniu pierwszego zastosowania MSSF 16, tj. 1 stycznia 2019 r.

Wartość zobowiązań z tyt. leasingu na dzień 1 stycznia 2024 r.	4 963
Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	(187)
Wydatki na spłatę zobowiązań z tytułu leasingu	(187)
Inne zmiany	177
Odsetki ujęte w kosztach finansowych	177
Wartość zobowiązań z tyt. leasingu na dzień 31 grudnia 2024 r.	4 953
w tym część krótkoterminowa	194
w tym część długoterminowa	4 759
Wartość zobowiązań z tyt. leasingu na dzień 1 stycznia 2023 r.	4 964
Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	(178)
Wydatki na spłatę zobowiązań z tytułu leasingu	(178)
Inne zmiany	177
Odsetki ujęte w kosztach finansowych	177
Wartość zobowiązań z tyt. leasingu na dzień 31 grudnia 2023 r.	4 963
w tym część krótkoterminowa	185
w tym część długoterminowa	4 778

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Długoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	100	105
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	3	3
Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	338	1 575
Razem	441	1 683
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	141	134
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	1	1
Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	2 867	-
Razem	3 009	135

Kwoty przyszłych zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych, odpraw rentowych oraz Programu zostały określone w oparciu o model wyceny aktuarialnej.

Zobowiązania z tytułu innych świadczeń pracowniczych stanowiły przewidywania Spółki w zakresie wypłat premii pieniężnych w ramach długoterminowego programu motywacyjnego na lata 2022-2024, którym decyzją Rady Nadzorczej został objęty Zarząd Spółki (zakłada się maksymalny poziom przyznanych świadczeń), odpowiednio 2 865 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 1 575 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 r., a w przypadku 31 grudnia 2024 r. dodatkowo zobowiązania wynikające z Programu (patrz nota 4.8.2) w kwocie 340 tys. zł.

24.1. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

	Świadczenia po okresie zatrudnienia		Nagrody jubileuszowe		Inne świadczenia pracownicze		Razem	
	2024 r.	2023 r.	2024 r.	2023 r.	2024 r.	2023 r.	2024 r.	2023 r.
Wartość na dzień 1 stycznia	243	195	-	31	1 575	1 592	1 818	1 818
Zmiany ujęte w zysku lub stracie	13	12	-	(31)	1 630	1 301	1 643	1 282
Koszt bieżącego zatrudnienia	7	6	-	1	1 630	1 313	1 637	1 320
Zyski wynikające z rozliczenia	-	-	-	-	-	(12)	-	(12)
Koszt odsetkowy	6	6	-	2	-	-	6	8
Zyski aktuarialne	-	-	-	(34)	-	-	-	(34)
Zmiany ujęte w innych całkowitych dochodach	10	137	-	-	-	-	10	137
Straty aktuarialne z tytułu:	10	137	-	-	-	-	10	137
- założeń demograficznych	1	4	-	-	-	-	1	4
- założeń finansowych	-	21	-	-	-	-	-	21
- innych założeń	9	112	-	-	-	-	9	112
Wypłacone świadczenia	(21)	(101)	-	-	-	(1 318)	(21)	(1 419)
Wartość na dzień 31 grudnia	245	243	-	-	3 205	1 575	3 450	1 818

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2024 R.

Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

24.2. Założenia aktuarialne

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, odpraw rentowych oraz nagród jubileuszowych zostały wyliczone na podstawie poniższych założeń:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Stopa dyskontowa	5,60%	5,00%
Wzrost wynagrodzeń w przyszłości	0%-8,0%	0%-11,90%
Prawdopodobieństwo rezygnacji	1,17%	1,37%
Średni ważony okres obowiązywania zobowiązań (w latach)		
Odprawy emerytalne	7,0	6,4
Odprawy rentowe	7,7	8,1
Inne świadczenia	2,2	-

24.3. Analiza wrażliwości

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości, pokazującą jaki wpływ na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych miałyby prawdopodobne zmiany istotnych założeń aktuarialnych występujących na koniec okresu sprawozdawczego, przy pozostałych założeniach niezmiennych.

	Zmiana stopy dyskontowej		Zmiana wzrostu wynagrodzeń		Zmiana prawd. rezygnacji	
	- 0,5 pp	+ 0,5 pp	- 0,5 pp	+ 0,5 pp	- 0,5 pp	+ 0,5 pp
31 grudnia 2024 r.						
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	246	237	241	241	243	240
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	4	3	4	4	4	3
Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	344	337	336	344	342	339
Razem	594	577	581	589	589	582
31 grudnia 2023 r.	- 0,5 pp	+ 0,5 pp	- 0,5 pp	+ 0,5 pp	- 0,5 pp	+ 0,5 pp
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	243	235	237	241	241	238
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	3	3	3	3	3	3
Razem	246	238	240	244	244	241

25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	116	210
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	1 579	441
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	84	88
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	488	469
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	421	-
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	476	423
Razem	3 164	1 631

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2024 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***26. Instrumenty finansowe – klasyfikacja i wartość godziwa**

Poniżej zaprezentowano wartości bilansowe oraz wartości godziwe instrumentów finansowych wraz ze wskazaniem ich poziomu w hierarchii wartości godziwej. Dla instrumentów finansowych niewycenianych wg wartości godziwej, których wartość bilansowa jest zbliżona do ich wartości godziwej, nie podano ich wartości godziwej.

31 grudnia 2024 r.

	Nota	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
		Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej								
Instrumenty kapitałowe*	15	1 465	-	1 465	-	-	1 465	1 465
		1 465	-	1 465				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości godziwej								
Należności z tytułu leasingu finansowego	18	-	7 012	7 012				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	19	-	251	251				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	-	338 975	338 975				
		-	346 238	346 238				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej								
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	-	4 953	4 953				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	25	-	2 275	2 275				
		-	7 228	7 228				

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2024 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***31 grudnia 2023 r.**

	Nota	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
		Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej								
Instrumenty kapitałowe*	15	1 330	-	1 330	-	-	1 330	1 330
		1 330	-	1 330				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości godziwej								
Należności z tytułu leasingu finansowego	18	-	9 948	9 948				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	19	-	243	243				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	-	287 459	287 459				
		-	297 650	297 650				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej								
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	-	4 963	4 963				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	25	-	806	806				
		-	5 769	5 769				

* Instrumenty kapitałowe będące w posiadaniu Spółki nie są notowane na rynkach finansowych, Spółka nie dysponuje również informacjami o niedawnych transakcjach zrealizowanych na warunkach rynkowych, których przedmiotem byłyby ww. instrumenty. Z uwagi na powyższe wartość godziwą tych instrumentów kapitałowych określono w oparciu o udział Spółki w aktywach netto ich emitentów według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. lub na koniec ostatniego okresu sprawozdawczego, za który Spółka dysponuje adekwatnymi informacjami finansowym. W 2024 r. Spółka odnotowała zysk z wyceny ww. instrumentów kapitałowych w kwocie 135 tys. zł (2023 r.: zysk w kwocie 150 tys. zł), który zaprezentowano w pozycji „Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych” jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów.

** Bez uwzględnienia należności z tyt. podatku od towarów i usług/zobowiązań z tyt. podatków, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń oraz zobowiązań z tyt. wynagrodzeń.

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej można zakwalifikować do następujących modeli wyceny:

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, albo bezpośrednio, albo pośrednio,
- Poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

27. Zarządzanie ryzykiem finansowym

27.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe było głównie związane z należnościami z tytułu dostaw i usług, należnościami z tytułu leasingu finansowego oraz inwestycjami w instrumenty kapitałowe.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej. Z uwagi na powyższe Spółka ocenia, że powyższe instrumenty finansowe charakteryzowały się niskim ryzykiem kredytowym.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Pozostałe inwestycje długoterminowe	135	107
Inwestycje krótkoterminowe	1 330	1 223
Należności z tytułu leasingu finansowego	7 012	9 948
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*	251	243
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	338 975	287 459
Razem	347 703	298 980

* Bez uwzględnienia należności z tytułu podatku od towarów i usług.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług oraz należności leasingowych Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług dokonała oszacowania oczekiwanych strat kredytowych w oparciu o macierz rezerw, zdefiniowaną na podstawie danych historycznych dotyczących strat kredytowych w okresie dziesięciu poprzednich lat.

Poniższe tabele przedstawiają ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe oraz odpisy na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień 31 grudnia 2023 r.

31 grudnia 2024 r.	Średni ważony wskaźnik utraty wartości	Należności z tyt. dostaw i usług brutto	Wartość zabezpieczenia (maks. do kwoty należności brutto)	Należności brutto przekraczające wartość zabezpieczenia	Strata z tyt. utraty wartości
bieżące (nieprzeterminowane)	0,30%	40	2	38	-
1-30 dni przeterminowania	1,00%	73	33	40	-
31-90 dni przeterminowania	5,00%	41	21	20	1
91-180 dni przeterminowania	13,20%	15	8	7	2
181-365 dni przeterminowania	37,30%	54	5	49	18
366-730 dni przeterminowania	72,50%	44	-	44	32
więcej niż 730 dni przeterminowania	100,00%	671	-	671	671
Razem		938	69	869	724

31 grudnia 2023 r.	Średni ważony wskaźnik utraty wartości	Należności z tyt. dostaw i usług brutto	Wartość zabezpieczenia (maks. do kwoty należności brutto)	Należności brutto przekraczające wartość zabezpieczenia	Strata z tyt. utraty wartości
bieżące (nieprzeterminowane)	0,20%	72	20	52	-
1-30 dni przeterminowania	0,60%	45	18	27	-
31-90 dni przeterminowania	4,10%	60	8	52	2
91-180 dni przeterminowania	12,70%	19	8	11	2
181-365 dni przeterminowania	37,60%	43	-	43	16
366-730 dni przeterminowania	69,10%	7	-	7	5
więcej niż 730 dni przeterminowania	100,00%	664	-	664	664
Razem		910	54	856	689

Na dzień 31 grudnia 2024 r. płatność należności z tytułu dostaw i usług dotyczących wynajmu nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 69 tys. zł jest zabezpieczona otrzymanymi przez Spółkę kaucjami umownymi (31 grudnia 2023 r.: 54 tys. zł).

Pozostałe należności objęte są odpisem na oczekiwane straty kredytowe w kwocie 91 090 tys. zł. Należności te wynikają z działalności zaniechanej w latach ubiegłych i powstały przede wszystkim w rezultacie udzielonych poręczeń kredytowych dla spółek, które utraciły zdolność do spłaty swoich zobowiązań.

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych przedstawia się następująco:

	2024 r.	2023 r.
Wartość na dzień 1 stycznia	(91 992)	(91 977)
Straty z tytułu utraty wartości	(28)	(9)
Zaprzestanie ujmowania należności	213	-
Reklasyfikacje odpisów	(7)	(6)
Wartość na dzień 31 grudnia	(91 814)	(91 992)

27.2. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zejściem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen a także innych czynników, które wpłyną na wyniki Spółki lub wartość posiadanych aktywów (takich jak kursy walut zagranicznych, stopy procentowe, cena kapitału). Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka nie posiada zobowiązań finansowych opartych na zmiennej stopie finansowej. Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

Ryzyko kursowe

Na koniec 2024 r. ryzyko kursowe dotyczyło zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych. Na koniec 2023 r. żadne aktywa/zobowiązania Spółki nie były denominowane w walutach obcych.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Spółki na ryzyko zmiany kursów walutowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według walut, w których są one denominowane:

31 grudnia 2024 r.

	EUR
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 050)
Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe	(1 050)

Zobowiązania według waluty po przeliczeniu na złote (dane w tys. zł)

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	wzrost kursów walut obcych o 5%	spadek kursów walut obcych o 5%	wzrost kursów walut obcych o 5%	spadek kursów walut obcych o 5%
31 grudnia 2024 r.	(53)	53	(53)	53

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów tych walut. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby osłabienie lub wzmocnienie złotego na dzień bilansowy o 5% w stosunku do wszystkich walut na wynik finansowy i na kapitały własne związany z wyceną tych instrumentów. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. stopy procentowe pozostają niezmiennione.

27.3. Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Spółki ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania.

Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań w obszarach obejmujących kapitał pracujący oraz zadłużenie finansowe netto.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko utraty płynności finansowej:

31 grudnia 2024 r.

	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	do 6 m-cy	1 - 2 lat	2-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 953	(12 721)	(196)	(196)	(587)	(11 742)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 164	(3 164)	(3 164)	-	-	-
Razem	8 117	(15 885)	(3 360)	(196)	(587)	(11 742)

31 grudnia 2023 r.

	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	do 6 m-cy	1 - 2 lat	2-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 963	(12 908)	(185)	(187)	(587)	(11 949)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 631	(1 631)	(1 631)	-	-	-
Razem	6 594	(14 539)	(1 816)	(187)	(587)	(11 949)

27.4. Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój Spółki. Spółka monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

Celem Spółki jest osiągnięcie wskaźnika rentowności kapitału na poziomie satysfakcjonującym akcjonariuszy.

Spółka jako spółka akcyjna podlega regulacji wynikającej z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na dzień 31 grudnia 2024 r. kapitał zapasowy Spółki przekroczył już określony powyżej poziom.

Współczynnik zadłużenia netto do kapitału własnego na koniec okresu sprawozdawczego kształtował się następująco:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Zobowiązania ogółem	11 567	8 416
minus		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	338 975	287 459
Zadłużenie netto	(327 408)	(279 043)
Kapitał własny	412 436	366 278
Współczynnik zadłużenia netto do kapitału własnego	(0,8)	(0,8)

W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Spółki dotyczącej zarządzania kapitałami.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2024 R.**

Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

28. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**29.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi**

	Należności z tyt. dostaw i usług	Należności z tyt. leasingu finansowego	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług
31 grudnia 2024 r.			
Mundys S.p.A.	-	-	421
Jednostki dominujące	-	-	421
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	5
VIA4 S.A.	29	6 829	-
Jednostki zależne	29	6 829	5
Biuro Centrum Spółka z o.o.	1	65	111
Jednostki stowarzyszone	1	65	111
Razem	30	6 894	537

	Należności z tyt. dostaw i usług	Należności z tyt. leasingu finansowego	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług
31 grudnia 2023 r.			
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	5
VIA4 S.A.	27	9 721	-
Jednostki zależne	27	9 721	5
Biuro Centrum Spółka z o.o.	1	104	205
Jednostki stowarzyszone	1	104	205
Razem	28	9 825	210

29.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

	Przychody	Przychody finansowe (dywidendy)	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych
2024 r.					
Mundys S.p.A.	-	-	-	(429)	-
Jednostki dominujące	-	-	-	(429)	-
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	144 991	-	(50)	-
VIA4 S.A.	280	8 721	651	-	-
Jednostki zależne	280	153 712	651	(50)	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	304	127	7	(5 296)	-
Jednostki stowarzyszone	304	127	7	(5 296)	-
Razem	584	153 839	658	(5 775)	-

	Przychody	Przychody finansowe (dywidendy)	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych
2023 r.					
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	98 514	-	(47)	-
VIA4 S.A.	264	9 483	580	-	-
Jednostki zależne	264	107 997	580	(47)	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	268	-	11	(5 226)	(2)
Jednostki stowarzyszone	268	-	11	(5 226)	(2)
Razem	532	107 997	591	(5 273)	(2)

Transakcje zawierane przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi przeprowadzane były na zasadach rynkowych (patrz również punkt 5.3 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w 2024 roku).

29.3. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Koszty świadczeń pracowniczych dla osób zarządzających Spółką i nadzorujących kształtowały się następująco:

	2024 r.	2023 r.
Zarząd	2 824	2 312
Świadczenia pracownicze	1 534	1 011
Zmiana zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	1 290	1 301
Rada Nadzorcza	336	298
Świadczenia pracownicze	336	298
Razem	3 160	2 610

W 2024 r. oraz w 2023 r. nie udzielono członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki pożyczek, zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

Wynagrodzenie Zarządu za 2024 r. zawiera zarachowaną na dzień 31 grudnia 2024 r. rezerwę na premię za 2024 r. w kwocie 254 tys. zł (rezerwa zarachowana na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiła 252 tys. zł), a także przypadającą na 2024 r. zmianę stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczącą długoterminowych programów motywacyjnych (koszt w kwocie 1 290 tys. zł), którymi obejmowany jest Zarząd Spółki (patrz nota 24). Świadczenia te stanowią koszty bieżącego zatrudnienia.

30. Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych

Informacje na temat wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zaprezentowano w punkcie 5.23 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w 2024 roku.

31. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok.

Podpisy**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

12 marca 2025 r.
Data

Andrzej Kaczmarek
Prezes Zarządu Dyrektor Generalny

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

12 marca 2025 r.
Data

Mariusz Serwa
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

12 marca 2025 r.
Data

Stefano Bonomolo
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Operacyjny

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

12 marca 2025 r.
Data

Michał Noras
Główny Księgowy

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym