

Ten dokument jest konwersją Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. sporządzonego w formacie XHTML.

W związku z tym nie jest on oficjalnym Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A.



**STALEXPORT**  
**Autostrady**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ**

na dzień i za rok kończący się  
31 grudnia 2024 roku

Mysłowice, 12 marca 2025 roku

## Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	7
INFORMACJE DODATKOWE (NOTY) DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
1. PODSTAWOWE DANE O GRUPIE .....	9
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	11
4. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY KONCESYJNEJ .....	12
5. OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	13
6. SEGMENTY OPERACYJNE .....	28
7. GRUPA PRZEZNACZONA DO ZBYCIA .....	29
8. PRZYCHODY .....	30
9. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU .....	31
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	31
11. PRZYCHODY FINANSOWE NETTO .....	32
12. PODATEK DOCHODOWY .....	33
13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	34
14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	35
15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	37
16. PODATEK ODROZCZONY .....	38
17. NALEŻNOŚCI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO .....	40
18. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE .....	40
19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	41
20. KAPITAŁ WŁASNY .....	42
21. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	43
22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK .....	44
23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU .....	44
24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	44
25. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE .....	46
26. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW .....	46
27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW .....	46
28. REZERWY .....	47
29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE (KRÓTKOTERMINOWE) .....	48
30. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	49

31.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	52
32.	ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE INFRASTRUKTURY AUTOSTRADOWEJ .....	56
33.	ZABEZPIECZENIA USTANOWIONE NA MAJĄTKU GRUPY .....	56
34.	NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	56
35.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	57
36.	WYNAGRODZENIE PODMIOTU BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE I PODMIOTÓW Z NIM POWIĄZANYCH .....	58
37.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	58

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów  
za rok kończący się 31 grudnia**

<i>w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej</i>	<i>Nota</i>	<b>2024 r.</b>	<b>2023 r.</b>
Przychody	6,8	578 915	508 871
Koszt własny sprzedaży	6,9	(182 946)	(170 442)
Pozostałe przychody operacyjne	10	6 063	8 826
Koszty ogólnego zarządu	6,9	(227 449)	(225 602)
Pozostałe koszty operacyjne	10	(4 615)	(573)
Odwrocenie strat/(Straty) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		1 301	(9)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>171 269</b>	<b>121 071</b>
Przychody finansowe		44 114	57 962
Koszty finansowe		(26 162)	(38 042)
<b>Przychody finansowe netto</b>	11	<b>17 952</b>	<b>19 920</b>
<b>Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</b>		<b>67</b>	<b>142</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>189 288</b>	<b>141 133</b>
Podatek dochodowy	12.1	(49 585)	(24 967)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>139 703</b>	<b>116 166</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>			
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych		135	150
Wycena świadczeń pracowniczych	24	(75)	(539)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	12.3	(11)	76
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>49</b>	<b>(313)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>139 752</b>	<b>115 853</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		132 925	109 230
Udziały niekontrolujące	20.5	6 778	6 936
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>139 703</b>	<b>116 166</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		133 012	108 974
Udziały niekontrolujące	20.5	6 740	6 879
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>139 752</b>	<b>115 853</b>
<b>Zysk przypadający na 1 akcję</b>	21		
Podstawowy (zł)		0,54	0,44
Rozwodniony (zł)		0,54	0,44

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej  
na dzień**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>31 grudnia 2024 r.</b>	<b>31 grudnia 2023 r.</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	33 133	37 442
Wartości niematerialne	14	212 750	311 286
Nieruchomości inwestycyjne	15	6 082	6 340
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		782	842
Pozostałe inwestycje długoterminowe		135	107
Należności z tytułu leasingu finansowego		53	136
Pozostałe należności długoterminowe	18	75 000	-
Długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	139 278	415 799
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	54 652	96 720
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>521 865</b>	<b>868 672</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		3 685	3 489
Inwestycje krótkoterminowe		1 330	1 223
Należności z tytułu podatku dochodowego	17	37 953	-
Należności z tytułu leasingu finansowego		130	91
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	28 774	31 683
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	644 242	638 245
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>716 114</b>	<b>674 731</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 237 979</b>	<b>1 543 403</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	20.1	185 447	185 447
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 431	7 431
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych		52	(58)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		442 293	517 776
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		138 220	41 103
<b>Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej</b>		<b>773 443</b>	<b>751 699</b>
Udziały niekontrolujące	20.5	5 835	6 230
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>779 278</b>	<b>757 929</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	4 898	4 778
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	9 160	6 846
Przychody przyszłych okresów	26	1 032	1 863
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	12 188	16 759
Rezerwy długoterminowe	28	115 845	363 288
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>143 123</b>	<b>393 534</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	204	185
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	17	393	10 216
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29	100 924	144 421
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	4 385	864
Przychody przyszłych okresów	26	832	832
Zobowiązania z tytułu umów	27	9 480	9 692
Rezerwy krótkoterminowe	28	199 360	225 730
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>315 578</b>	<b>391 940</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>458 701</b>	<b>785 474</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 237 979</b>	<b>1 543 403</b>

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**  
**za rok kończący się 31 grudnia**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>2024 r.</b>	<b>2023 r.</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>189 288</b>	<b>141 133</b>
<b>Korekty</b>			
Amortyzacja	9	101 380	90 557
Zysk ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	10	(289)	(96)
Odsetki i dywidendy		(43 719)	(56 887)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		(67)	(142)
Zmiana stanu należności		(73 310)	(11 550)
Zmiana stanu zapasów		(161)	1
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(7 624)	27 031
Zmiana stanu rezerw		(29 055)	16 355
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(831)	(833)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów		(212)	238
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>135 400</b>	<b>205 807</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(53 975)	(54 487)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>81 425</b>	<b>151 320</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy inwestycyjne</b>		<b>44 691</b>	<b>57 634</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		665	474
Dywidendy otrzymane		73	46
Dywidendy od jednostek stowarzyszonych		127	96
Odsetki otrzymane		43 826	57 018
<b>Wydatki inwestycyjne</b>		<b>(272 834)</b>	<b>(60 038)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (z uwzględnieniem wykorzystania rezerwy na wydatki inwestycyjne)		(272 834)	(60 038)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(228 143)</b>	<b>(2 404)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
<b>Wydatki finansowe</b>		<b>(123 806)</b>	<b>(62 309)</b>
Dywidendy wypłacone, w tym przypadające na: właścicieli Jednostki Dominującej	20.4	(118 403)	(57 211)
udziały niekontrolujące		(111 268)	(49 452)
Odsetki zapłacone		(7 135)	(7 759)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	30.2	(3)	-
Płatności zobowiązań z tytułu Opłat koncesyjnych	30.2	(189)	(178)
		(5 211)	(4 920)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(123 806)</b>	<b>(62 309)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>		<b>(270 524)</b>	<b>86 607</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego (z uwzględnieniem długoterminowych)</b>	19	<b>1 054 044</b>	<b>967 437</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego (z uwzględnieniem długoterminowych), w tym:</b>	19	<b>783 520</b>	<b>1 054 044</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	19	317 593	604 000

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.		185 447	7 431	(58)	517 776	41 103	751 699	6 230	757 929
Zysk netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	132 925	132 925	6 778	139 703
Inne całkowite dochody:		-	-	110	-	(23)	87	(38)	49
Wycena świadczeń pracowniczych	24	-	-	-	-	(29)	(29)	(46)	(75)
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych		-	-	135	-	-	135	-	135
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	12.3	-	-	(25)	-	6	(19)	8	(11)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	110	-	132 902	133 012	6 740	139 752
Pokrycie strat z lat ubiegłych*		-	-	-	(75 836)	75 836	-	-	-
Wypłata dywidendy	20.4	-	-	-	-	(111 268)	(111 268)	(7 135)	(118 403)
Przeniesienie zysku na pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		-	-	-	353	(353)	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.		185 447	7 431	52	442 293	138 220	773 443	5 835	779 278

\*Pozycja skorygowana o dywidendy wypłacone w latach ubiegłych bezpośrednio z kapitałów rezerwowych lub zapasowych jednostek zależnych.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2023 r.		185 447	7 431	(182)	495 142	4 339	692 177	7 110	699 287
Zysk netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	109 230	109 230	6 936	116 166
Inne całkowite dochody:		-	-	124	-	(380)	(256)	(57)	(313)
Wycena świadczeń pracowniczych	24	-	-	-	-	(468)	(468)	(71)	(539)
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych		-	-	150	-	-	150	-	150
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	12.3	-	-	(26)	-	88	62	14	76
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	124	-	108 850	108 974	6 879	115 853
Wypłata dywidendy	20.4	-	-	-	(464)	(48 988)	(49 452)	(7 759)	(57 211)
Przeniesienie zysku na pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		-	-	-	23 098	(23 098)	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.		185 447	7 431	(58)	517 776	41 103	751 699	6 230	757 929

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



Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

1. Podstawowe dane o Grupie

Stalexport Autostrady S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce pod nr KRS 16854. Siedziba Spółki mieści się w Polsce w Mysłowicach (41-404) przy ul. Piaskowej 20.

Zarówno nazwa Spółki, jak i jej inne dane identyfikacyjne nie uległy zmianie od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Spółka wraz z jednostkami zależnymi tworzy Grupę Kapitałową Stalexport Autostrady S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”).

Działalność Grupy obejmuje m.in.:

- budowę dróg kołowych i szynowych, a w szczególności działalność gospodarczą związaną z zarządzaniem, budową przez przystosowanie do wymogów autostrady płatnej i eksploatacją fragmentu autostrady A-4 na odcinku Katowice – Kraków,
- zarządzanie i doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej (działalność holdingowa),
- wynajem pomieszczeń.

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2024 r. wchodziły następujące podmioty:

Nazwa spółki	Siedziba	Główny obszar działalności	Status spółki	Udział w kapitale oraz liczbie głosów	Data objęcia kontroli/ Data nabycia	Metoda konsolidacji
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	Mysłowice	Budowa i eksploatacja autostrady	Jednostka zależna	100,00%	1998 r.	Metoda pełna
VIA4 S.A.	Mysłowice	Eksploatacja autostrady	Jednostka zależna	55,00%	1998 r.	Metoda pełna
Biuro Centrum Sp. z o.o.	Katowice	Administrowanie nieruchomościami	Jednostka stowarzyszona	40,63%	1994 r.	Metoda praw własności

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. Podmiot ten nie był objęty konsolidacją ze względu na występujące ograniczenia w sprawowaniu kontroli.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2024 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych, a także udział Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych.

Równolegle Grupa Kapitałowa ujmowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **2.1. Oświadczenie zgodności**

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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**

Skonsolidowane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, walucie prezentacji Grupy, która jest również walutą funkcjonalną spółek wchodzących w skład Grupy, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

### **2.4. Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym skonsolidowanym 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Nie przewiduje się aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

### **2.5. Dokonane osądy i oszacowania**

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości 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, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach 5.1, 14, 16, 24.2, 28 oraz 31.1 (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.

Grupa 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**

Grupa monitoruje sytuację makroekonomiczną w Polsce, również wynikającą z wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie, na jej działalność, w tym na przyszłą sytuację finansową oraz wyniki finansowe.

Wyniki finansowe prowadzonej przez Grupę działalności autostradowej są bezpośrednio uzależnione od poziomu ruchu samochodowego na koncesyjnym odcinku autostrady A4 Katowice-Kraków. W nocy 8 zaprezentowano porównanie średniego ruchu w latach 2023-2024.

Biorąc pod uwagę ogólną sytuację ekonomiczną i prawną Grupy, w tym jej przewidywania w zakresie kształtowania się ruchu samochodowego w okresie 12 miesięcy od końca bieżącego okresu sprawozdawczego oraz w latach późniejszych, na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na istotne pogorszenie sytuacji finansowej Grupy, w tym w rezultacie wspomnianego powyżej wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie. W związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wspomniane powyżej przewidywania w zakresie kształtowania się ruchu samochodowego zostały określone w oparciu o obserwowane zmiany ruchu, w kontekście bieżącej i przewidywanej sytuacji gospodarczej. Z wypełnieniem takich przewidywań wiąże się różnego rodzaju założenia i ryzyka ich realizacji, wśród których szczególną rolę odgrywa ryzyko dotyczące wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność Grupy, w tym na generowane przez Grupę przychody.

Przypadający na marzec 2027 r. koniec okresu obowiązywania Umowy Koncesyjnej (patrz nota 4), której stroną jest Stalexport Autostrada Małopolska S.A., nie stanowi negatywnej przesłanki dla założenia kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w ramach segmentu „Zarządzanie i eksploatacja autostrad” w okresie 12 miesięcy od końca bieżącego okresu sprawozdawczego. Fakt ten znajduje jednak odzwierciedlenie w wycenie koncesyjnych wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych wartości niematerialnych związanych z Umową Koncesyjną (patrz noty 5.1, 5.2, 5.3, 13 i 14), w konsekwencji przyjętego okresu amortyzacji tych aktywów, a także w szacunkach Grupy w zakresie podatku odroczonego (patrz noty 5.15 i 16).

Dokonując oceny założenia kontynuacji działalności, w kontekście ww. zakończenia okresu obowiązywania Umowy Koncesyjnej, Zarząd Spółki uwzględnił brak zamiaru likwidacji albo zaniechania prowadzenia działalności gospodarczej przez Grupę w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Zarząd Spółki uwzględnił również, w oparciu o bardzo dobrą sytuację majątkową, wynikową i płynnościową Spółki i jej Grupy, brak ograniczeń w możliwościach kontynuacji działalności po okresie obowiązywania Umowy Koncesyjnej, poprzez między innymi możliwe zaangażowanie w przyszłe projekty autostradowe w ramach Partnerstwa Publiczno-Prywatnego.

#### **4. Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej**

Działalność Grupy obejmuje przede wszystkim działalność gospodarczą związaną z zarządzaniem, budową/przystosowaniem do wymogów autostrady płatnej i eksploatacją fragmentu autostrady A-4 na odcinku Katowice – Kraków, skoncentrowaną przede wszystkim w jednostce zależnej Stalexport Autostrada Małopolska S.A. („SAM S.A.”, „Koncesjonariusz”). Działalność ta jest prowadzona w oparciu o umowę koncesyjną („Umowa Koncesyjna”) pomiędzy SAM S.A. a Ministrem Infrastruktury („Koncesjodawca”).

Przedmiotem Umowy Koncesyjnej jest realizacja przedsięwzięcia („Przedsięwzięcie”) polegającego na budowie płatnej autostrady A-4 (poprzez przystosowanie do wymogów autostrady płatnej) na odcinku Katowice (węzeł Murckowska, km 340,2) - Kraków (węzeł Balice I, km 401,1) i jej eksploatacji, jak również prowadzenie i zakończenie pozostałych robót budowlanych oraz realizację innych obowiązków w niej określonych.

Umowa Koncesyjna została zawarta na okres obowiązywania koncesji, tj. 30 lat kończących się w marcu 2027 r.

Podstawowym źródłem przychodów z realizacji przedsięwzięcia określonym w Umowie Koncesyjnej są przychody z tytułu poboru opłat.

Koncesjonariuszowi przysługuje przez okres obowiązywania Umowy Koncesyjnej prawo korzystania i pobierania pożytków z pasa drogowego autostrady. Prawo to obejmuje m.in. prawo do wyburzania i usuwania znajdujących się w pasie drogowym autostrady budynków, budowli, urządzeń, drzewostanu i upraw, z zastrzeżeniem wszelkich odnośnych przepisów prawa. W zamian Koncesjonariusz jest zobowiązany do eksploatacji i utrzymywania płatnej autostrady do dnia wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy Koncesyjnej, która określa szczegółowy zakres obowiązków Koncesjonariusza oraz do inwestycji obejmujących ściśle określone roboty budowlane.

Ponadto, w ramach obowiązków określonych przez Umowę Koncesyjną, po spełnieniu warunków w niej określonych, Koncesjonariusz:

- (i) dokonał na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego płatności z tytułu koncesji („Płatności z tytułu Koncesji”) dotyczących spłaty tzw. długu podporządkowanego (zobowiązania z tytułu kredytu w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju zaciągniętego przez Skarb Państwa na budowę odcinka Autostrady A-4 Katowice – Kraków przejętego przez Koncesjonariusza);
- (ii) jest zobowiązany do dokonywania na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego płatności stanowiących udział Skarbu Państwa w zyskach Przedsięwzięcia („Płatności na rzecz Skarbu Państwa”).

Dotychczas zrealizowany Etap I obejmował m.in. budowę systemu poboru opłat, uruchomienie obwodu utrzymania autostrady w Brzęczkowicach oraz budowę systemu komunikacyjnego i zarządzania oraz łączności autostradowej. Dalsze etapy inwestycji (Etap II), które są lub mają być realizowane, obejmują m.in. budowę miejsc obsługi podróżnych oraz prace z zakresu ochrony środowiska (budowa ekranów akustycznych, odwodnienia autostrady).

W dniu 16 kwietnia 2024 r. Koncesjonariusz oraz Minister Infrastruktury podpisali Aneks nr 9 do Umowy Koncesyjnej. Aneks zmienia zakres robót budowlanych wchodzących w skład Etapu II, dotyczących rozbudowy węzła Byczyna oraz rozbudowy węzła Rudno, zlokalizowanych w ciągu koncesyjnego odcinka autostrady A4 Katowice-Kraków. Jako że rozbudowa ww. węzłów w sposób pierwotnie przewidziany Umową Koncesyjną nie odpowiada aktualnym planom co do przebudowy koncesyjnego odcinka autostrady A4 Katowice-Kraków po wygaśnięciu rzeczonyj umowy, zgodnie z Aneksem nr 9 prace związane z rozbudową węzłów (w tym dotyczące odwodnienia autostrady oraz ekranów akustycznych w ramach rzeczonych węzłów) nie zostaną wykonane, w konsekwencji czego Koncesjonariusz zobowiązał się zapłacić Skarbowi Państwa kwotę stanowiącą równowartość wyceny niezrealizowanych prac związanych z rozbudową węzłów na dzień 31 grudnia 2023 r.,

która po waloryzacji wyniosła ostatecznie 161 374 tys. zł. Grupa ujęła płatności wynikające z aneksu jako zobowiązanie z tytułu nabycia koncesyjnych wartości niematerialnych (prawa do pobierania opłat od użytkowników autostrady). Zobowiązanie zostało uregulowane w całości w czerwcu 2024 r., co w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych znalazło odzwierciedlenie w ramach przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

Po zakończeniu okresu trwania Umowy Koncesyjnej prawo do używania i pobierania pożytków z wszelkich budynków i budowli wzniesionych przez Koncesjonariusza przejdzie na Skarb Państwa.

Postanowienia Umowy Koncesyjnej uzależniają możliwość dokonywania Płatności na rzecz Skarbu Państwa oraz wypłat dywidend dla akcjonariusza(y) SAM S.A. (razem stanowiących tzw. „Środki pieniężne do podziału”) m.in. od zakończenia określonego etapu robót budowlanych, osiągnięcia minimalnych wielkości wskaźników obsługi długu oraz zapewnienia pokrycia Rachunków rezerwowych w wymaganej wysokości (szerzej patrz nota 5.1).

Grupa ujmuje zobowiązanie do dokonania Płatności na rzecz Skarbu Państwa dopiero po spełnieniu kryteriów powodujących powstanie obowiązku zapłaty przewidzianych w Umowie Koncesyjnej. Za moment spełnienia ww. kryteriów uznaje się tzw. dzień kalkulacji, czyli dzień na który dokonywana jest ocena spełnienia rzeczonych kryteriów oraz określenie kwoty dostępnej do wypłaty w okresie do następnego dnia kalkulacji.

W 2023 roku strony Umowy Koncesyjnej podpisały Aneks nr 8 do rzeczonej umowy. Aneks dotyczył uregulowania szczegółowych kwestii związanych z dokonywaniem Płatności na rzecz Skarbu Państwa przez Koncesjonariusza. W rezultacie jego podpisania dotychczasowa polityka rachunkowości Grupy w tym zakresie nie uległa zmianie. Aneks umownie potwierdził m.in. uznanie za dzień kalkulacji odpowiednio 30 czerwca oraz 31 grudnia, przy czym wskazano w nim, że ostatni dzień kalkulacji przypadnie na 15 marca 2027 r., tj. ostatni dzień obowiązywania Umowy Koncesyjnej.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. Grupa rozpoznała zobowiązania z tytułu Płatności na Rzecz Skarbu Państwa w kwocie 69 420 tys. zł netto a na dzień 31 grudnia 2024 r. w kwocie 57 087 tys. zł netto (patrz nota 29). Na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupa rozpoznała zobowiązania z tytułu Płatności na Rzecz Skarbu Państwa w kwocie 51 141 tys. zł netto a na dzień 31 grudnia 2023 r. w kwocie 75 572 tys. zł netto.

## **5. 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 Grupy, a w konsekwencji na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

### **5.1. Umowy na usługi koncesjonowane**

Jako umowy na usługi koncesjonowane (zgodnie z KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane*) Grupa traktuje publiczno-prywatne umowy, jeżeli:

- koncesjodawca kontroluje lub reguluje, jakie usługi Grupa musi świadczyć z wykorzystaniem danej infrastruktury, na rzecz kogo musi świadczyć te usługi i po jakiej cenie; oraz
- koncesjodawca kontroluje – poprzez prawo własności, prawo do czerpania korzyści lub w inny sposób - znaczące wartości rezydualne infrastruktury na koniec okresu obowiązywania umowy.

#### **Umowa Koncesyjna – Autostrada A-4 Katowice-Kraków**

Biorąc pod uwagę, że na mocy Umowy Koncesyjnej Stalexport Autostrada Małopolska S.A. uzyskała prawo do nakładania opłat na użytkowników autostrady (czyli użytkowników usługi użyteczności publicznej), a prawo to nie stanowi bezwarunkowego prawa do uzyskiwania środków pieniężnych, ponieważ kwoty takie są uzależnione

od intensywności świadczenia danej usługi, Grupa ujmuje wynagrodzenie należne jej z tytułu świadczonych usług budowlanych oraz modernizacyjnych w odniesieniu do autostrady jako koncesyjne wartości niematerialne.

Grupa rozpoznała koncesyjną wartość niematerialną jako wynagrodzenie za dostosowanie autostrady do wymogów autostrady płatnej (Etap I) oraz za roboty budowlane (modernizacje), które zgodnie z Umową Koncesyjną mają zostać wykonane w terminach późniejszych (Etap II). Wartość początkowa elementu składowego wartości niematerialnej rozpoznanego w odniesieniu do kosztów Etapu I, została określona w oparciu o rzeczywiste wydatki inwestycyjne w związku z nim poniesione (z uwzględnieniem kosztów finansowania zewnętrznego), a wartość początkowa elementu składowego wartości niematerialnej rozpoznanego w odniesieniu do przewidywanych wydatków inwestycyjnych Etapu II została określona jako wartość bieżąca tych przyszłych wydatków na dzień ujęcia po raz pierwszy (bez uwzględnienia kosztów finansowania zewnętrznego).

Składowa kosztu wartości niematerialnej związana ze zobowiązaniami poniesienia wydatków Etapu II została ujęta w korespondencji z rezerwą na wydatki inwestycyjne utworzoną na ten cel. Wartość bieżącą wydatków określono poprzez zdyskontowanie ich przewidywanej wartości nominalnej za pomocą długoterminowej stopy wolnej od ryzyka, którą Grupa określiła w oparciu o historyczną i bieżącą rentowność długoterminowych obligacji skarbowych.

Wszelkie zmiany szacunkowych wartości ww. rezerwy wynikające ze:

- zmian stóp procentowych;
- zmian harmonogramu prac budowlanych;
- zmian przewidywanych wydatków inwestycyjnych;

znajdują odzwierciedlenie w wycenie wartości niematerialnej. Ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów jest uwzględniany prospektywnie poprzez ujęcie w okresie, w którym zmiana nastąpiła oraz w okresach przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy również tych okresów.

Odwroćenie dyskonta rezerwy jest ujmowane jako koszt finansowy okresu.

Płatności zobowiązań powstałych w rezultacie wykorzystania ww. rezerwy Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w ramach przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

Elementami składowymi koncesyjnej wartości niematerialnej są także podlegające aktywacji wartości płatności dokonanych, bądź nadal dokonywanych przez Koncesjonariusza na rzecz Koncesjodawcy, obejmujące wartości bieżące Opłat koncesyjnych, Płatności z tytułu Koncesji (uregulowane w latach 2017-2018), a także płatności wynikające z Aneksu 6 (uregulowane w 2012 roku) oraz z Aneksu 9 (patrz nota 4) do Umowy Koncesyjnej, określone na dzień powstania rzeczonych zobowiązań.

Zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 5.2 rozpoznana wartość niematerialna o określonym okresie użytkowania podlega amortyzacji w przewidywanym okresie użytkowania.

Koncesyjna wartość niematerialna jest amortyzowana w okresie od rozpoczęcia poboru opłat za korzystanie z infrastruktury (2000 rok), aż do końca obowiązywania Umowy Koncesyjnej (2027 rok).

Grupa zastosowała metodę amortyzacji najlepiej w jej przekonaniu odzwierciedlającą sposób konsumowania przyszłych korzyści ekonomicznych osiąganych z wartości niematerialnej, a mianowicie metodę naturalną, dla zdefiniowania której podstawą stał się prognozowany średnioroczny przyrost ruchu na objętym koncesją odcinku autostrady w trakcie okresu jej obowiązywania.

#### *Płatności na rzecz Skarbu Państwa*

Umowa Koncesyjna przewiduje dokonywanie Płatności na rzecz Skarbu Państwa zgodnie z uzgodnionym w Umowie Koncesyjnej mechanizmem przepływu środków pieniężnych. Mechanizm ten przewiduje kolejność realizacji poszczególnych płatności w ramach Przedsięwzięcia. Zgodnie z nim wydatki na: zwrot nakładów poniesionych przez Spółkę jako poprzedniego koncesjonariusza, niektóre prace związane z dostosowaniem



autostrady, eksploatację autostrady, obsługę zaciągniętego w bankach długu, zgromadzenie środków na Rachunkach rezerwowych, dywidendy stanowiące minimalny zwrot dla właścicieli Koncesjonariusza, Płatności z tyt. Koncesji, są realizowane przed mającymi miejsce w ostatniej kolejności Płatnościami na rzecz Skarbu Państwa oraz dywidendą od Koncesjonariusza.

Biorąc pod uwagę, że Płatności na rzecz Skarbu Państwa nie są wnoszone za prawo do odrębnych od usług koncesjonowanych dóbr lub usług lub za odrębne od infrastruktury w zakresie KIMSF 12 prawo do używania aktywa, które jest leasingiem, a także fakt spełniania przez Umowę Koncesyjną przesłanek do zastosowania modelu wartości niematerialnej wg KIMSF 12, Grupa ujmuje ww. płatności zgodnie z MSR 38 *Wartości niematerialne*, traktując je jako zmienne wynagrodzenie za nabycie wartości niematerialnej.

Kwestia ujmowania zmiennego wynagrodzenia za nabycie wartości niematerialnej nie jest w chwili obecnej jednoznacznie/specyficznie uregulowana przez MSSF, w konsekwencji Grupa, zgodnie z zapisami MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*, określiła w tym zakresie zasadę rachunkowości wykorzystując analogię do innych standardów, tj. MSR 17 *Leasing*/MSSF 16 *Leasing*.

Jako że płatności zmienne za nabycie wartości niematerialnej są w swojej naturze zbliżone do czynszu warunkowego oraz zmiennych opłat leasingowych (nieuzależnionych od indeksu lub stawki) definiowanych odpowiednio przez MSR 17 (w okresie jego obowiązywania, tj. do dnia 31 grudnia 2018 r.) oraz MSSF 16, zdaniem Grupy zasadnym było zastosowanie jednolitej zasady rachunkowości przewidzianej w tych standardach dla ww. kategorii opłat również dla ujęcia Płatności na rzecz Skarbu Państwa.

W konsekwencji Grupa ujmuje Płatności na rzecz Skarbu Państwa w zysku lub stracie okresu, w którym zostają spełnione kryteria do dokonania rzeczowej płatności w ramach pozycji koszty ogólnego zarządu sprawozdania z całkowitych dochodów. Za moment spełnienia kryteriów powodujących powstanie obowiązku zapłaty (ujęcia zobowiązania) uznaje się tzw. dzień kalkulacji, czyli dzień na który dokonywana jest ocena spełnienia ww. kryteriów oraz określenie kwoty dostępnej do wypłaty w okresie do następnego dnia kalkulacji. Dzień kalkulacji to obecnie odpowiednio 30 czerwca oraz 31 grudnia (patrz również nota 4 oraz 29).

Płatności rzeczonych zobowiązań Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w ramach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

#### *Opłaty koncesyjne*

Zgodnie z Umową Koncesyjną Koncesjonariusz periodicznie wnosi na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego opłaty koncesyjne („Opłaty koncesyjne”), na które składają się (i) czynsz za korzystanie (używanie oraz pobieranie pożytków) z pasa drogowego koncesyjnego odcinka autostrady A4 Katowice-Kraków oraz (ii) zwrot kosztów nadzoru i kontroli ponoszonych przez GDDKiA.

Z uwagi na fakt że:

- Opłaty koncesyjne nie są wnoszone za prawo do odrębnych od usług koncesjonowanych dóbr lub usług lub za odrębne od infrastruktury w zakresie KIMSF 12 prawo do używania aktywa, które jest leasingiem;
- Umowa Koncesyjna spełnia przesłanki do zastosowania modelu wartości niematerialnej wg KIMSF 12;
- obowiązek wnoszenia Opłat koncesyjnych nie jest uwarunkowany osiągnięciem przez Grupę określonych efektów prowadzonej działalności lub wystąpieniem konkretnego zdarzenia z nią związanego;
- wysokość Opłat koncesyjnych podlega okresowej indeksacji według wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych;

Grupa uwzględniła bieżącą wartość pozostałych do wniesienia Opłat koncesyjnych (wartość godziwą wynagrodzenia) przy wycenie zobowiązania z tytułu nabycia koncesyjnych wartości niematerialnych (prawa do pobierania opłat od użytkowników autostrady).

Rozpoznana w korespondencji z koncesyjnymi wartościami niematerialnymi bieżąca wartość pozostałych do wniesienia Opłat koncesyjnych została określona na dzień powstania zobowiązania do wnoszenia ww. opłat, czyli odpowiednio 1 stycznia 2000 r. w przypadku czynszu, oraz 1 stycznia 2001 r. w przypadku zwrotu kosztów nadzoru i kontroli, poprzez zdyskontowanie nominalnej wartości przyszłych płatności przy pomocy historycznych stóp procentowych określonych dla ww. dat, tj. odpowiednio 19,20% oraz 19,45%.

Późniejsze zmiany zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych wynikające z aktualizacji ich wysokości korygują wartość koncesyjnych wartości niematerialnych. Koszt odsetkowy zobowiązania (odwrócenie dyskonta) odnoszony jest w koszty finansowe bieżącego okresu. Płatności rzeczonych zobowiązań Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w ramach przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

## **5.2. Pozostałe wartości niematerialne**

Pozostałe wartości niematerialne wykazywane są w oparciu o cenę ich nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

### **Nakłady poniesione w terminie późniejszym**

Późniejsze wydatki na składniki istniejących pozostałych wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane jako koszty w momencie poniesienia.

### **Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych**

Pozostałe wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania, chyba że nie jest on określony. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

- prawa autorskie do 5 lat
- oprogramowanie komputerowe do 5 lat
- licencje 2-5 lat

W przypadku wartości niematerialnych związanych z Umową Koncesyjną innych niż opisane w nocie 5.1, jeżeli przewidywany okres ich użytkowania wykracza poza okres koncesyjny, wówczas okres amortyzacji jest ograniczony do końca okresu koncesyjnego.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych pozostałych wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

## **5.3. 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 Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie 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.

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

- |                        |          |
|------------------------|----------|
| ▪ budynki i budowle    | 5-40 lat |
| ▪ maszyny i urządzenia | 3-15 lat |
| ▪ środki transportu    | 3-10 lat |
| ▪ inne środki trwałe   | 1-10 lat |

W przypadku rzeczowych aktywów trwałych związanych z Umową Koncesyjną, jeżeli przewidywany okres ich użytkowania wykracza poza okres koncesyjny, wówczas okres amortyzacji jest ograniczony do końca okresu koncesyjnego.

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

#### 5.4. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjną będącą własnością Grupy 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 Grupę w formie składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania ujmuje się i wycenia zgodnie z zasadami opisanymi w notce 5.5 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 Grupę 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 Grupa przyjęła 40-letni okres użytkowania.

#### 5.5. Leasing

Na początku umowy Grupa ocenia, czy umowa jest leasingiem, 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. Grupa 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, Grupa 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.

#### *Grupa jako leasingobiorca*

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

Po początkowym ujęciu Grupa 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 Grupa 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 Grupy.

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 Grupę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tej opcji; oraz
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że Grupa może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Po dacie rozpoczęcia Grupa 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.

Grupa ujmuje kwotę aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, lub, jest 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, Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako nieruchomość inwestycyjna, w innych przypadkach Grupa uwzględnia rzeczony aktywa w ramach tej samej pozycji, w ramach której przedstawione zostałyby odpowiednie bazowe składniki aktywów, gdyby były własnością Grupy. 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, Grupa ujmuje opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

#### *Wieczyste użytkowanie gruntów*

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

## **5.6. Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne**

### **5.6.1. Ujmowanie oraz początkowa wycena**

Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w skonsolidowanym 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 Grupa 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.

### **5.6.2. Klasyfikacja i wycena po początkowym ujęciu**

#### **5.6.2.1. Aktywa finansowe**

Grupa 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 Grupy 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 Grupę 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).

#### *Środki pieniężne na Rachunkach rezerwowych*

W marcu 2022 r. Komitet ds. Interpretacji MSSF wskazał, że ograniczenia w korzystaniu z depozytów na żądanie wynikających z umowy ze stroną trzecią nie powodują, że depozyty przestają być środkami pieniężnymi, chyba że ograniczenia te zmieniają charakter depozytów w taki sposób, że przestają one spełniać definicję środków pieniężnych zawartą w MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*.

W kwestii prezentacji ww. depozytów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, Komitet uznał, że powinny one zostać ujęte jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W przypadku jednostki prezentującej aktywa jako krótkoterminowe lub długoterminowe, depozyty płatne na żądanie powinny zostać sklasyfikowane jako krótkoterminowe, chyba że depozyty te są objęte ograniczeniem możliwości wymiany lub wykorzystania w celu uregulowania zobowiązania przez okres co najmniej dwunastu miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Środki pieniężne przewidziane Umową Koncesyjną na realizację robót budowlanych Etapu II, przyszłych remontów oraz pokrycie ewentualnych przyszłych nieubezpieczonych strat są gromadzone przez Koncesjonariusza na dedykowanych do tego rachunkach bankowych („Rachunki rezerwowe”). Środki te mogą zostać wydatkowane wyłącznie na przewidziany dla nich cel, jednak ograniczenia te wynikają wyłącznie z Umowy Koncesyjnej i nie są wiążące dla banku, a jedynie dla Koncesjonariusza. W związku z powyższym, Koncesjonariuszowi przysługuje nieograniczone przez bank prawo do dysponowania środkami pieniężnymi. Pomimo, że korzystanie ze zgromadzonych środków jest regulowane postanowieniami Umowy Koncesyjnej,

ograniczenie to nie zmienia charakteru tych aktywów i w myśl stanowiska Komitetu stanowią one środki pieniężne.

Zgodnie z ww. wskazaniem Komitetu, w ramach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej część środków pieniężnych zgromadzona na Rachunkach rezerwowych, dla której ograniczenia możliwości wykorzystania w celu uregulowania zobowiązania przekraczają okres dwunastu miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego zaprezentowano w pozycji „Długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty”. Natomiast część krótkoterminową rzeczonych środków pieniężnych zaprezentowano w ramach pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

#### **5.6.2.2. Zobowiązania finansowe**

Grupa 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.

#### **5.6.3. Zaprzestanie ujmowania**

Grupa 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 Grupa przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych lub Grupa 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.

Grupa zaprzestaje ujmowania zobowiązania finansowego (lub jego części) gdy zobowiązanie przestało istnieć – to znaczy wtedy, gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. 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.

### **5.7. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

#### **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 Grupa spodziewa się otrzymać całą płatność, lecz ma to miejsce później niż przewidziano w umowie.

Grupa ujmuje odpisy na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do:

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

Grupa ujmuje odpis na oczekiwane straty w kwocie równej:

- oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, lub
- 12-miesięcznym oczekiwanych 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 oraz aktywów z tytułu umów Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia.

Określając czy ryzyko kredytowe znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, a także na potrzeby oszacowania oczekiwanych strat kredytowych, Grupa 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 Grupy jak i na ocenie ryzyka kredytowego uwzględniającego informacje dotyczące przyszłości.

Grupa 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, Grupa uwzględniła zmianę ryzyka niewykonania zobowiązania, jaka nastąpiła od momentu początkowego ujęcia. Według Grupy do niewykonania zobowiązania dochodzi gdy: i) nie oczekuje się, że dłużnik spłaci swoje zobowiązanie wobec Grupy w pełni, bez wykorzystania przez Grupę 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 Grupie na mocy umowy; oraz
- przepływami pieniężnymi, które Grupa 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 Grupę. 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.

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



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, Grupa ujmuje w wyniku finansowym, jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości w ramach odrębnej pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy składnik aktywów finansowych wyceniany według 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, Grupa 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.

## **5.8. Kapitał własny**

Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań ze zmian w kapitale własnym jednostek konsolidowanych metodą pełną oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.

### **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.

## **5.9. Świadczenia pracownicze**

### **5.9.1. Odprawy emerytalne i rentowe**

Spółki Grupy zobowiązane są na podstawie obowiązujących przepisów kodeksu pracy lub postanowień wewnętrznych regulaminów wynagradzania do wypłaty odpraw emerytalnych i rentowych.

Zobowiązanie Grupy 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 Grupa ujawnia całość zysków i strat aktuarialnych w innych całkowitych dochodach okresu, w którym powstały.

#### 5.9.2. Nagrody jubileuszowe

Niektóre spółki Grupy oferują zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od długości stażu pracy pracownika oraz od bieżącej wysokości przeciętnego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw.

Zobowiązanie Grupy wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabędzie prawo do poszczególnych nagród jubileuszowych oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej nagrody jubileuszowej. Nagrody te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego. Ujmując zobowiązanie z tytułu nagród jubileuszowych Grupa ujawnia całość zysków i strat aktuarialnych w zysku lub stracie bieżącego okresu, w którym powstały.

Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

#### 5.9.3. Program lojalnościowy

Pracownicy spółek Grupy 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 Grupy 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 Grupa ujawnia całość zysków i strat aktuarialnych w zysku lub stracie bieżącego okresu, w którym powstały.

Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych.

#### 5.9.4. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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



#### **5.10. Rezerwy**

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Odwracanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

##### **Rezerwa na koszty wymiany nawierzchni autostrady**

Grupa tworzy rezerwę na koszty wymiany nawierzchni autostrady w związku z obowiązkiem wynikającym z Umowy Koncesyjnej w dziedzinie eksploatacji i utrzymania pasa drogowego autostrady. Umowa Koncesyjna przewiduje trzy okresowe wymiany nawierzchni autostrady (remonty kapitalne), z czego dwie pierwsze zostały już zakończone, a trzecia, ostatnia, jest obecnie w trakcie realizacji. Przeprowadzenie pełnej okresowej wymiany nawierzchni zajmuje kilka lat. W trakcie procesu wymiany nawierzchni prace prowadzone są na części odcinków autostrady, a równocześnie pozostałe odcinki, które dopiero oczekują na wymianę nawierzchni, lub podlegały już takiej wymianie, ulegają zużyciu. Biorąc powyższe pod uwagę, rezerwa ta jest kalkulowana w oparciu o uśredniony okres pomiędzy zakończeniem realizacji poprzedniej wymiany nawierzchni poszczególnych odcinków autostrady, a przewidywanym rozpoczęciem prac związanych z rzeczonymi odcinkami w ramach bieżącej wymiany nawierzchni.

Koszty doraźnych remontów infrastruktury autostradowej nie są objęte rezerwą na wymianę nawierzchni autostrady i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

##### **Rezerwa na wydatki inwestycyjne**

Zasady tworzenia rezerw na wydatki inwestycyjne Etapu II zostały opisane w notcie 5.1.

#### **5.11. Przychody przyszłych okresów**

Przychody przyszłych okresów stanowią przede wszystkim przedpłaty otrzymane z tytułu umów dzierżawy miejsc obsługi podróżnych. Po początkowym ujęciu w wartości godziwej, przychody są ujmowane liniowo przez okres obowiązywania umów dzierżawy w zysku lub stracie bieżącego okresu i wykazywane w pozostałych przychodach operacyjnych.

#### **5.12. Zobowiązania z tytułu umów**

Zobowiązania z tytułu umów stanowią kwoty otrzymane na poczet należnej opłaty za przejazd Autostradą A-4 Katowice-Kraków (w konsekwencji doładowania KartA4 oraz urządzeń A4Go). Po początkowym ujęciu w wartości godziwej, ww. kwoty są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym nastąpiło wykorzystanie doładowania KartA4/urządzenia A4Go i wykazywane w przychodach.

### **5.13. Przychody**

#### **5.13.1. Przychody z umów z klientami (sprzedaż dóbr i usług)**

##### *Przychody z tytułu eksploatacji autostrady*

Przychody z tytułu eksploatacji autostrady (poboru opłat) są rozpoznawane w momencie przejazdu klienta przez plac poboru opłat w rezultacie:

- wniesienia przez klienta opłaty za przejazd autostradą gotówką lub za pośrednictwem kart bankowych bezpośrednio na placu poboru opłat; lub
- pozytywnej weryfikacji na placu poboru opłat uprawnień klienta do przejazdu autostradą (kartA4, elektroniczny pobór opłat, karty flotowe).

#### **5.13.2. Pozostałe przychody**

##### *Przychody z tytułu najmu*

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

### **5.14. Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, należne dywidendy oraz zyski z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy. Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu według zasady memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie, kiedy Grupa nabywa prawo do jej otrzymania.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracane dyskonto rezerw i zobowiązań oraz straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przez wynik finansowy. Koszty finansowania zewnętrznego niedające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

### **5.15. 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 rozliczаныmi 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 podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy czym podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego. Grupa nie tworzy rezerwy na podatek odroczony na różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych, gdyż w obecnym stanie

faktycznym uznaje je za różnice trwałe, których realizacja nie będzie skutkowała powstaniem dochodu do opodatkowania, w dającej się przewidzieć przyszłości.

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.

#### **5.16. Zysk na akcję**

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

W okresach prezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

## 6. Segmenty operacyjne

Grupa prezentuje swoją działalność w podziale na segmenty branżowe, który wynika ze struktury zarządzania oraz raportowania wewnętrznego Grupy.

Grupa działa w jednym segmencie geograficznym – całość przychodów uzyskiwana jest w Polsce, gdzie zlokalizowane są również wszystkie aktywa trwałe Grupy (inne niż instrumenty finansowe).

### Segmenty branżowe

Segmenty branżowe obejmują:

- zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń,
- zarządzanie i eksploatację autostrad.

### Wyniki segmentów branżowych

*Za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.*

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
<b>Przychody operacyjne</b>			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	6 284	579 995	<b>586 279</b>
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>6 284</b>	<b>579 995</b>	<b>586 279</b>
<b>Koszty operacyjne</b>			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym), w tym:	(14 359)	(400 651)	<b>(415 010)</b>
- Płatności na rzecz Skarbu Państwa (netto)	-	(126 507)	<b>(126 507)</b>
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(14 359)</b>	<b>(400 651)</b>	<b>(415 010)</b>
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(8 075)</b>	<b>179 344</b>	<b>171 269</b>
Przychody finansowe netto	11 817	6 135	<b>17 952</b>
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	67	-	<b>67</b>
wycenianych metodą praw własności			
Podatek dochodowy	(1 345)	(48 240)	<b>(49 585)</b>
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>2 464</b>	<b>137 239</b>	<b>139 703</b>
<b>Główne pozycje niepieniężne</b>			
Amortyzacja	(339)	(101 041)	<b>(101 380)</b>
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości	1 301	-	<b>1 301</b>
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych			
Odwrocenie dyskonta (w tym odsetki leasingowe)	(177)	(25 962)	<b>(26 139)</b>

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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

*Za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.*

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
<b>Przychody operacyjne</b>			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	4 413	513 284	517 697
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>4 413</b>	<b>513 284</b>	<b>517 697</b>
<b>Koszty operacyjne</b>			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym), w tym:	(12 240)	(384 386)	(396 626)
- Płatności na rzecz Skarbu Państwa (netto)	-	(126 713)	(126 713)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(12 240)</b>	<b>(384 386)</b>	<b>(396 626)</b>
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(7 827)</b>	<b>128 898</b>	<b>121 071</b>
Przychody finansowe netto	11 846	8 074	19 920
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	142	-	142
Podatek dochodowy	(1 317)	(23 650)	(24 967)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>2 844</b>	<b>113 322</b>	<b>116 166</b>
<b>Główne pozycje niepieniężne</b>			
Amortyzacja	(403)	(90 154)	(90 557)
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(9)	-	(9)
Odwrocenie dyskonta (w tym odsetki leasingowe)	(177)	(37 515)	(37 692)

**Sytuacja finansowa wg segmentów branżowych na dzień**

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
<b>Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń</b>		
Aktywa segmentu	350 391	298 458
Zobowiązania segmentu	11 562	8 411
<b>Zarządzanie i eksploatacja autostrad</b>		
Aktywa segmentu	887 588	1 244 945
Zobowiązania segmentu	447 139	777 063
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 237 979</b>	<b>1 543 403</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>458 701</b>	<b>785 474</b>

**Główny klient**

W latach obrotowych kończących się odpowiednio 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. przychody od żadnego z kontrahentów nie przekroczyły 10% przychodów Grupy za ten okres.

**7. Grupa przeznaczona do zbycia**

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. Grupa nie posiadała aktywów ani zobowiązań kwalifikowanych do grupy przeznaczonej do zbycia.

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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

## 8. Przychody

Poniżej zaprezentowano główne kategorie przychodów Grupy wraz z ich przyporządkowaniem do poszczególnych segmentów branżowych (patrz nota 6).

	2024 r.			2023 r.		
	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
<b>Przychody z tytułu umów z klientami</b>						
Przychody z poboru opłat, w tym:	-	573 062	<b>573 062</b>	-	503 459	<b>503 459</b>
Manualny pobór opłat (gotówka, karty bankowe)	-	241 051	<b>241 051</b>	-	216 334	<b>216 334</b>
Karty flotowe	-	85 631	<b>85 631</b>	-	75 736	<b>75 736</b>
Elektroniczny pobór opłat	-	246 340	<b>246 340</b>	-	211 178	<b>211 178</b>
KartA4	-	40	<b>40</b>	-	211	<b>211</b>
Przychody z tyt. pozostałych usług	-	7	<b>7</b>	-	7	<b>7</b>
	-	<b>573 069</b>	<b>573 069</b>	-	<b>503 466</b>	<b>503 466</b>
<b>Pozostałe przychody</b>						
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	4 896	-	<b>4 896</b>	4 394	-	<b>4 394</b>
Przychody z tyt. pozostałych usług	1	-	<b>1</b>	2	-	<b>2</b>
Pozostałe przychody	-	949	<b>949</b>	-	1 009	<b>1 009</b>
	<b>4 897</b>	<b>949</b>	<b>5 846</b>	<b>4 396</b>	<b>1 009</b>	<b>5 405</b>
<b>Razem</b>	<b>4 897</b>	<b>574 018</b>	<b>578 915</b>	<b>4 396</b>	<b>504 475</b>	<b>508 871</b>

Poniżej zaprezentowano jak kształtował się średni dobowy ruch (ADT) na koncesyjnym odcinku autostrady A4 Katowice-Kraków w latach 2023-2024.

ADT	2024 r.	2023 r.	zmiana
Samochody osobowe	40 170	40 085	0,2%
Samochody ciężarowe	8 115	8 066	0,6%
<b>Razem</b>	<b>48 285</b>	<b>48 151</b>	<b>0,3%</b>

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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

**9. 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	(90 096)	(11 284)	<b>(101 380)</b>	(81 083)	(9 474)	<b>(90 557)</b>
Zużycie materiałów i energii	(4 765)	(1 948)	<b>(6 713)</b>	(5 738)	(3 067)	<b>(8 805)</b>
Koszt utworzenia rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)*	(43 703)	-	<b>(43 703)</b>	(44 607)	-	<b>(44 607)</b>
Usługi remontowe i utrzymaniowe autostrady	(7 048)	(36 480)	<b>(43 528)</b>	(7 107)	(46 791)	<b>(53 898)</b>
Pozostałe usługi obce	(6 982)	(16 529)	<b>(23 511)</b>	(6 694)	(11 597)	<b>(18 291)</b>
Płatności na rzecz Skarbu Państwa (netto)	-	(126 507)	<b>(126 507)</b>	-	(126 713)	<b>(126 713)</b>
Podatki i opłaty	(425)	(3 075)	<b>(3 500)</b>	(368)	(2 891)	<b>(3 259)</b>
Koszty świadczeń pracowniczych	(29 550)	(28 337)	<b>(57 887)</b>	(24 497)	(22 734)	<b>(47 231)</b>
Pozostałe	(377)	(3 289)	<b>(3 666)</b>	(346)	(2 335)	<b>(2 681)</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	(2)	-	<b>(2)</b>
<b>Razem</b>	<b>(182 946)</b>	<b>(227 449)</b>	<b>(410 395)</b>	<b>(170 442)</b>	<b>(225 602)</b>	<b>(396 044)</b>
<b>Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>			<b>(410 395)</b>			<b>(396 044)</b>

\* Z uwzględnieniem efektu zmiany szacunków rezerwy na wymianę nawierzchni – patrz nota 28.

**9.1. Koszty świadczeń pracowniczych**

	2024 r.	2023 r.
Wynagrodzenia	(41 783)	(35 992)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(9 656)	(8 323)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych ujęta w zysku lub stracie:	(6 448)	(2 916)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(252)	(205)
Nagrody jubileuszowe	(1 105)	(1 132)
Inne świadczenia pracownicze	(5 091)	(1 579)
<b>Razem</b>	<b>(57 887)</b>	<b>(47 231)</b>

**10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

	2024 r.	2023 r.
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	4 809	4 657
Otrzymane odszkodowania, dotacje, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych	472	676
Zwrot kosztów zabezpieczenia przed skutkami szkód górniczych	-	1 465
Odsetki od należności	125	524
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	289	96
Inne	368	1 408
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>6 063</b>	<b>8 826</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	(496)	(137)
Darowizny udzielone	(198)	(153)
Koszty likwidacji szkód	(264)	(169)
Kary, odszkodowania, opłaty	(124)	(79)
Zaniechane inwestycje ujęte w poprzednich okresach jako wykorzystanie rezerwy na wydatki inwestycyjne*	(3 488)	-
Inne	(45)	(35)
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(4 615)</b>	<b>(573)</b>

\* Z czego 3 402 tys. zł w rezultacie podpisania Aneksu 9.

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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

**11. Przychody finansowe netto**

	2024 r.	2023 r.
<b>Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu</b>		
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	73	46
- 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 amortyzowanego kosztu, w tym:	43 872	57 790
- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	21 105	18 859
- długoterminowych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	22 749	38 567
- zobowiązań finansowych (dyskonto)	-	335
- pozostałe	18	29
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	169	125
Pozostałe przychody finansowe	-	1
<b>Przychody finansowe</b>	<b>44 114</b>	<b>57 962</b>
 Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą amortyzowanego kosztu, w tym:	 (3 370)	 (2 913)
- dyskonto zobowiązania z tyt. Opłat koncesyjnych	(2 346)	(2 736)
- odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu	(180)	(177)
- zobowiązań finansowych (dyskonto)	(844)	-
Dyskonto rezerw	(22 769)	(35 114)
Pozostałe koszty finansowe	(23)	(15)
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(26 162)</b>	<b>(38 042)</b>
 <b>Przychody finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu</b>	 <b>17 952</b>	 <b>19 920</b>
 <b>Ujęte w innych całkowitych dochodach</b>		
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	135	150
<b>Przychody finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach</b>	<b>135</b>	<b>150</b>



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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

## 12. Podatek dochodowy

### 12.1. Podatek dochodowy wykazany w zysku lub stracie bieżącego okresu

	2024 r.	2023 r.
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(7 528)</b>	<b>(43 463)</b>
Podatek dochodowy za rok bieżący	(7 485)	(43 439)
Korekta podatku za lata poprzednie	(43)	(24)
<b>Podatek odroczony</b>	<b>(42 057)</b>	<b>18 496</b>
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(42 057)	18 496
<b>Podatek dochodowy wpływający na zysk netto za okres</b>	<b>(49 585)</b>	<b>(24 967)</b>

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

### 12.2. Efektywna stopa podatkowa

	2024 r.		2023 r.	
	%		%	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>189 288</b>		<b>141 133</b>
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(35 965)	(19,0%)	(26 815)
Różnice trwałe	(0,5%)	(917)	(0,6%)	(802)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,0%	13	0,0%	27
Różnice przejściowe wobec których nie rozpoznano podatku odroczonego / ujęcie różnic przejściowych uprzednio nierozpoznanych	(6,7%)	(12 673)	1,9%	2 647
Korekta bieżącego podatku dochodowego za lata ubiegłe	(0,0%)	(43)	(0,0%)	(24)
<b>Razem</b>	<b>(26,2%)</b>	<b>(49 585)</b>	<b>(17,7%)</b>	<b>(24 967)</b>

### 12.3. 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	(25)	110	150	(26)	124
Wycena świadczeń pracowniczych	(75)	14	(61)	(539)	102	(437)
<b>Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</b>	<b>60</b>	<b>(11)</b>	<b>49</b>	<b>(389)</b>	<b>76</b>	<b>(313)</b>

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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

**13. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 r.</b>	<b>22 329</b>	<b>35 799</b>	<b>23 839</b>	<b>8 738</b>	<b>6 432</b>	<b>97 137</b>
Nabycie	116	715	6 737	195	4 054	11 817
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	482	2 883	-	3 408	(6 773)	-
Przeniesienie do zapasów	-	-	-	-	(46)	(46)
Sprzedaż/likwidacja	(30)	(1 132)	(1 444)	(468)	-	(3 074)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 r.</b>	<b>22 897</b>	<b>38 265</b>	<b>29 132</b>	<b>11 873</b>	<b>3 667</b>	<b>105 834</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 r.</b>	<b>22 897</b>	<b>38 265</b>	<b>29 132</b>	<b>11 873</b>	<b>3 667</b>	<b>105 834</b>
Nabycie	16	1 322	2 505	60	2 006	5 909
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	4 719	-	28	(4 747)	-
Przeniesienie do zapasów	-	-	-	-	(35)	(35)
Sprzedaż/likwidacja	-	(2 982)	(1 762)	(27)	-	(4 771)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 r.</b>	<b>22 913</b>	<b>41 324</b>	<b>29 875</b>	<b>11 934</b>	<b>891</b>	<b>106 937</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2023 r.</b>	<b>(18 115)</b>	<b>(24 767)</b>	<b>(12 950)</b>	<b>(7 399)</b>	-	<b>(63 231)</b>
Amortyzacja za okres	(1 065)	(3 740)	(1 969)	(1 142)	-	(7 916)
Sprzedaż/likwidacja	18	1 090	1 180	467	-	2 755
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2023 r.</b>	<b>(19 162)</b>	<b>(27 417)</b>	<b>(13 739)</b>	<b>(8 074)</b>	-	<b>(68 392)</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2024 r.</b>	<b>(19 162)</b>	<b>(27 417)</b>	<b>(13 739)</b>	<b>(8 074)</b>	-	<b>(68 392)</b>
Amortyzacja za okres	(1 147)	(5 113)	(2 298)	(1 184)	-	(9 742)
Sprzedaż/likwidacja	-	2 917	1 388	25	-	4 330
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2024 r.</b>	<b>(20 309)</b>	<b>(29 613)</b>	<b>(14 649)</b>	<b>(9 233)</b>	-	<b>(73 804)</b>
<b>Wartość netto</b>						
Na dzień 1 stycznia 2023 r.	4 214	11 032	10 889	1 339	6 432	33 906
Na dzień 31 grudnia 2023 r.	3 735	10 848	15 393	3 799	3 667	37 442
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	3 735	10 848	15 393	3 799	3 667	37 442
Na dzień 31 grudnia 2024 r.	2 604	11 711	15 226	2 701	891	33 133

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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

*Odpisy aktualizujące wartość aktywów*

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

*Środki trwałe w budowie*

Na dzień 31 grudnia 2024 r. środki trwałe w budowie obejmują wydatki związane m.in. z wymianą urządzeń systemu centralnego na Placu Poboru Opłat Bręczkowice oraz ze zmianą architektury przechowywania oraz przekazywania danych.

*Zabezpieczenia*

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. na rzeczowych aktywach trwałych Grupy nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

**14. Wartości niematerialne**

	Koncesyjne wartości niematerialne	Inne koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 r.</b>	<b>1 070 627</b>	<b>26 120</b>	<b>970</b>	-	<b>1 097 717</b>
Nabycie/rozpoznanie	-	86	-	576	662
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	247	-	(247)	-
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	45 606	-	-	-	45 606
Sprzedaż/likwidacja	-	(3)	-	(59)	(62)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 r.</b>	<b>1 116 233</b>	<b>26 450</b>	<b>970</b>	<b>270</b>	<b>1 143 923</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 r.</b>	<b>1 116 233</b>	<b>26 450</b>	<b>970</b>	<b>270</b>	<b>1 143 923</b>
Nabycie/rozpoznanie	161 374	234	-	795	162 403
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	631	-	(631)	-
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	(169 559)	-	-	-	(169 559)
Sprzedaż/likwidacja	-	(92)	-	-	(92)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 r.</b>	<b>1 108 048</b>	<b>27 223</b>	<b>970</b>	<b>434</b>	<b>1 136 675</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2023 r.</b>	<b>(734 715)</b>	<b>(14 591)</b>	<b>(970)</b>	-	<b>(750 276)</b>
Amortyzacja za okres	(79 087)	(3 277)	-	-	(82 364)
Sprzedaż/likwidacja	-	3	-	-	3
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2023 r.</b>	<b>(813 802)</b>	<b>(17 865)</b>	<b>(970)</b>	-	<b>(832 637)</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2024 r.</b>	<b>(813 802)</b>	<b>(17 865)</b>	<b>(970)</b>	-	<b>(832 637)</b>
Amortyzacja za okres	(87 890)	(3 490)	-	-	(91 380)
Sprzedaż/likwidacja	-	92	-	-	92
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2024 r.</b>	<b>(901 692)</b>	<b>(21 263)</b>	<b>(970)</b>	-	<b>(923 925)</b>
<b>Wartość netto</b>					
Na dzień 1 stycznia 2023 r.	335 912	11 529	-	-	347 441
Na dzień 31 grudnia 2023 r.	302 431	8 585	-	270	311 286
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	302 431	8 585	-	270	311 286
Na dzień 31 grudnia 2024 r.	206 356	5 960	-	434	212 750

W rezultacie podpisania Aneksu 9 do Umowy Koncesyjnej (szerzej patrz nota 4), Grupa rozpoznała w 2024 roku koncesyjne wartości niematerialne w kwocie 161 374 tys. zł.

W bieżącym okresie Grupa dokonała aktualizacji wartości początkowej koncesyjnych wartości niematerialnych związanych z wydatkami Etapu II oraz zobowiązaniem z tytułu Opłat koncesyjnych:

- (i) w związku ze zmianą stóp procentowych zastosowanych przy dyskontowaniu rezerwy na wydatki inwestycyjne (patrz nota 28), w efekcie czego ich wartość została pomniejszona o 224 tys. zł (2023 r.: wzrost o 9 129 tys. zł);
- (ii) w związku z podpisaniem Aneksu 9 do Umowy Koncesyjnej, w efekcie czego wartość koncesyjnych wartości niematerialnych została pomniejszona o 158 250 tys. zł (patrz nota 4 i 28);
- (iii) w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych pozostałych wydatków inwestycyjnych oraz harmonogramu prac budowlanych, które Grupa zgodnie z zapisami Umowy Koncesyjnej winna wykonać do końca okresu koncesyjnego (patrz nota 28), w efekcie czego wartość koncesyjnych wartości niematerialnych została pomniejszona o 11 743 tys. zł (2023 r.: wzrost o 34 686 tys. zł);
- (iv) w związku z aktualizacją wysokości Opłat koncesyjnych (indeksacja), w rezultacie czego ich wartość została powiększona o 658 tys. zł (2023 r.: wzrost o 1 791 tys. zł).

Odpisy amortyzacyjne koncesyjnych wartości niematerialnych są wykazywane w pozycji koszt własny sprzedaży. Odpisy amortyzacyjne pozostałych wartości niematerialnych są wykazywane w pozycji koszty ogólnego zarządu.

Kwartalna stawka amortyzacji koncesyjnych wartości niematerialnych wyliczona w oparciu o szacowany kwartalny ruch autostradowy w okresie obowiązywania koncesji wyniosła 7,47% w I kwartale 2024 r., 8,05% w II kwartale 2024 r., 8,72% w III kwartale 2024 r. oraz 9,45% w IV kwartale 2024 r. (I kwartał 2023 r.: 5,59%; II kwartał 2023 r.: 5,94%; III kwartał 2023 r.: 6,31%; IV kwartał 2023 r.: 6,79%). Według planu amortyzacji sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 r., bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, kwartalne stawki amortyzacji będą się zawierały w przedziale od 10,97% do 100% w pozostałym okresie obowiązywania koncesji.

#### *Odpisy aktualizujące wartość aktywów*

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości koncesyjnych wartości niematerialnych.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. pozostałe wartości niematerialne (w tym wartości niematerialne nieoddane do użytkowania) nie były objęte odpisem aktualizującym ich wartość.

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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

**15. 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)
<b>Wartość netto</b>			
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 Grupa zalicza przynależną jej część nieruchomości, na którą składają się użytkowane przez Grupę wieczystie działki gruntu zabudowane budynkiem biurowym oraz parkingiem, jak również nieruchomość parkingową, obejmującą użytkowane przez Grupę wieczystie 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 Grupie, 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.

Skonsolidowane 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 skonsolidowanym 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”.

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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

**16. Podatek odroczony**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwa na podatek odroczony dotyczą poniższych 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 oraz wartości niematerialne	54 381	47 646	(39 069)	(58 566)	15 312	(10 920)
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	(846)	(820)	(846)	(820)
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	-	(18)	(13)	(18)	(13)
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	(35)	(43)	(35)	(43)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	99	346	(78)	(62)	21	284
Zapasy	127	33	-	-	127	33
Inwestycje krótkoterminowe	249	269	-	-	249	269
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	(207)	(201)	(207)	(201)
Zobowiązania z tytułu leasingu	941	943	-	-	941	943
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 048	1 517	(206)	(366)	842	1 151
Przychody przyszłych okresów	354	512	-	-	354	512
Zobowiązania z tytułu umów	1 801	1 842	-	-	1 801	1 842
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 174	2 036	-	-	3 174	2 036
Rezerwy	59 889	111 913	-	-	59 889	111 913
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 202	15 494	-	-	12 202	15 494
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych</b>	<b>134 265</b>	<b>182 551</b>	<b>(40 459)</b>	<b>(60 071)</b>	<b>93 806</b>	<b>122 480</b>
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	-	235	-	-	-	235
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego ogółem</b>	<b>134 265</b>	<b>182 786</b>	<b>(40 459)</b>	<b>(60 071)</b>	<b>93 806</b>	<b>122 715</b>
Kompensata	(40 459)	(60 071)	40 459	60 071	-	-
Różnice przejściowe oraz straty podatkowe wobec których nie rozpoznano podatku odroczonego	(39 154)	(25 995)	-	-	(39 154)	(25 995)
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>54 652</b>	<b>96 720</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54 652</b>	<b>96 720</b>

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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

**16.1. Zmiana podatku odroczonego w okresie**

	1 stycznia 2024 r.	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu		31 grudnia 2024 r.
			w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	(10 920)	26 232	-	15 312
Nieruchomości inwestycyjne	(820)	(26)	-	(846)
Pozostałe inwestycje długoterminowe	(13)	-	(5)	(18)
Należności z tytułu leasingu finansowego	(43)	8	-	(35)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	284	(263)	-	21
Zapasy	33	94	-	127
Inwestycje krótkoterminowe	269	-	(20)	249
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(201)	(6)	-	(207)
Zobowiązania z tytułu leasingu	943	(2)	-	941
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 151	(309)	-	842
Przychody przyszłych okresów	512	(158)	-	354
Zobowiązania z tytułu umów	1 842	(41)	-	1 801
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 036	1 124	14	3 174
Rezerwy	111 913	(52 024)	-	59 889
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15 494	(3 292)	-	12 202
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	235	(235)	-	-
Różnice przejściowe oraz straty podatkowe wobec których nie rozpoznano podatku odroczonego	(25 995)	(13 159)	-	(39 154)
<b>Razem</b>	<b>96 720</b>	<b>(42 057)</b>	<b>(11)</b>	<b>54 652</b>

	1 stycznia 2023 r.	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu		31 grudnia 2023 r.
			w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	(24 676)	13 756	-	(10 920)
Nieruchomości inwestycyjne	(795)	(25)	-	(820)
Pozostałe inwestycje długoterminowe	(12)	-	(1)	(13)
Należności z tytułu leasingu finansowego	(78)	35	-	(43)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	281	3	-	284
Zapasy	7	26	-	33
Inwestycje krótkoterminowe	295	(1)	(25)	269
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(131)	(70)	-	(201)
Zobowiązania z tytułu leasingu	943	-	-	943
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 398	(247)	-	1 151
Przychody przyszłych okresów	671	(159)	-	512
Zobowiązania z tytułu umów	1 796	46	-	1 842
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 632	302	102	2 036
Rezerwy	113 417	(1 504)	-	111 913
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10 132	5 362	-	15 494
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	1 426	(1 191)	-	235
Różnice przejściowe oraz straty podatkowe wobec których nie rozpoznano podatku odroczonego	(28 158)	2 163	-	(25 995)
<b>Razem</b>	<b>78 148</b>	<b>18 496</b>	<b>76</b>	<b>96 720</b>

Grupa uwzględniła niezamortyzowaną wartość aktywów trwałych, wynikającą z ewidencji podatkowej na dzień ich przekazania do Skarbu Państwa po zakończeniu okresu koncesyjnego, w prognozowanych wynikach podatkowych, stanowiących podstawę oceny zasadności ujęcia nadwyżki przejściowych różnic ujemnych i strat podatkowych nad przejściowymi różnicami dodatnimi w kalkulacji podatku odroczonego. W oparciu o przywołane powyżej prognozy dla okresów przewidywanej realizacji ww. nadwyżki, Grupa nie rozpoznała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do części nadwyżki, której realizacja nie jest prawdopodobna.

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

**16.2. Straty podatkowe**

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa 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 37 965 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 Grupie do rozliczenia z przyszłym zobowiązaniem z tytułu podatku dochodowego (140 tys. zł) oraz różnica pomiędzy dokonanymi płatnościami za bieżący rok obrotowy, a kwotą podatku podlegającego wpłacie (37 825 tys. zł). Ze względu na niepewność odzyskania części ww. należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2024 r., jej wartość koryguje odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 12 tys. zł. W 2024 r. Grupa 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 w wysokości 393 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 10 216 tys. zł) stanowi różnicę pomiędzy dokonanymi płatnościami za bieżący i ubiegły rok obrotowy a kwotą podatku należnego.

**18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
<b>Długoterminowe</b>		
Należności z tytułu kaucji stanowiących zabezpieczenie gwarancji bankowych	75 000	-
<b>Razem</b>	<b>75 000</b>	<b>-</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	3 831	2 294
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	23 676	20 400
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	220	8 147
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	1 047	842
<b>Razem</b>	<b>28 774</b>	<b>31 683</b>

Należności z tytułu umów z klientami ujęte w należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wyniosły 22 870 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 19 669 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 r.

W dniu 28 listopada 2024 r. Koncesjonariusz oraz Santander Bank Polska S.A. („Bank”) zawarły: (i) umowę zlecenia udzielenia gwarancji należytego wykonania przez Koncesjonariusza zobowiązań związanych ze zwrotem płatnej autostrady A-4 na odcinku Katowice - Kraków określonych w Umowie Koncesyjnej („Umowa zlecenia”) oraz (ii) umowę ustanowienia kaucji zabezpieczającej wierzytelność Banku, wynikającą z Umowy zlecenia („Umowa kaucji”).

Na podstawie Umowy zlecenia Bank zobowiązał się do udzielenia gwarancji na rzecz beneficjenta gwarancji (Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Infrastruktury) o terminie ważności do 15 marca 2027 r., do maksymalnego limitu w wysokości 75 000 tys. zł. Na podstawie Umowy kaucji wierzytelność Banku została zabezpieczona kaucją w wysokości 75 000 tys. zł, wpłaconą przez Koncesjonariusza w dniu 17 grudnia 2024 r.

Na podstawie zlecenia Koncesjonariusza, w dniu 16 stycznia 2025 r. Bank udzielił gwarancji na kwotę 70 500 tys. zł, stanowiącą równowartość 10% przychodów brutto Koncesjonariusza z tytułu poboru opłat osiągniętych w 2024 roku. Zgodnie z postanowieniami Umowy kaucji nadwyżka ustanowionej kaucji nad kwotą gwarancji, w wysokości 4 500 tys. zł, została zwrócona Koncesjonariuszowi w dniu 21 stycznia 2025 r.

Po wygaśnięciu okresu ważności gwarancji, Bank zwróci Koncesjonariuszowi niewykorzystaną kwotę kaucji. Kwota kaucji podlega oprocentowaniu wg zmiennej stopy ustalonej w oparciu o zmienną stawkę WIBOR O/N.



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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

Informacje w zakresie ekspozycji Grupy na ryzyko kredytowe, rynkowe jak również informacje na temat strat z tytułu utraty wartości zaprezentowano w notach 31.1 oraz 31.2.

**19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
<b>Długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		
Bankowe lokaty terminowe	139 278	415 799
<b>Razem</b>	<b>139 278</b>	<b>415 799</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		
Środki pieniężne w kasie	117	107
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	12 059	40 648
Bankowe lokaty terminowe	630 505	594 156
Środki pieniężne w drodze (z uwzględnieniem odsetek naliczonych)	1 561	3 334
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>644 242</b>	<b>638 245</b>
Długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	139 278	415 799
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>783 520</b>	<b>1 054 044</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmujące:	317 593	604 000
- rachunek rezerwowy na roboty budowlane w ramach Etapu II	103 694	342 146
- rachunek rezerwowy na przyszłe remonty	202 079	253 178
- rachunek rezerwowy na pokrycie nieubezpieczonych strat	8 585	8 193
- odsetki naliczone	214	259
- rachunki VAT	3 021	224

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują przede wszystkim środki zgromadzone przez Koncesjonariusza na Rachunkach rezerwowych (patrz również nota 5.6.2.1), utworzonych zgodnie z postanowieniami Umowy Koncesyjnej, które mogą być przeznaczone odpowiednio wyłącznie na roboty budowlane w ramach Etapu II, przyszłe remonty oraz nieubezpieczone straty.

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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

## 20. Kapitał własny

### 20.1. Kapitał zakładowy

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Ilość akcji na początek okresu	247 262 023	247 262 023
Ilość akcji 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
<b>Razem</b>	<b>185 447</b>	<b>185 447</b>

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.

### 20.2. 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.

### 20.3. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy

Pozostałe kapitały rezerwowe są tworzone przez Walne Zgromadzenia z części lub całości zatwierdzonych zysków spółek należących do Grupy. Walne Zgromadzenie może również wskazać konkretny cel, na który środki te mają być przeznaczone.

### 20.4. Dywidendy

#### 2024 r.

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 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie VIA4 S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 15 286 tys. zł (na udziałowców niekontrolujących przypadła kwota 6 879 tys. zł), z czego 3 000 tys. zł (na udziałowców niekontrolujących przypadła kwota 1 350 tys. zł) zostało już wypłacone w 2023 roku w formie zaliczki.

W dniu 2 grudnia 2024 r. Rada Nadzorcza VIA4 S.A. podjęła uchwałę o wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za 2024 r. w wysokości 3 570 tys. zł, z czego 1 606 tys. zł przypadło na udziały niekontrolujące.

#### 2023 r.

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.

W dniu 30 marca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie VIA4 S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 14 241 tys. zł, z czego na udziałowców niekontrolujących przypadła kwota 6 409 tys. zł.

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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

W dniu 10 października 2023 r. Rada Nadzorcza VIA4 S.A. podjęła uchwałę o wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za 2023 r. w wysokości 3 000 tys. zł, z czego 1 350 tys. zł przypadło na udziały niekontrolujące.

## 20.5. Udziały niekontrolujące

Poniżej zaprezentowano podstawowe dane finansowe VIA4 S.A. (wartości przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych), jedynej spółki zależnej Grupy posiadającej udziały niekontrolujące.

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
<b>Udziały niekontrolujące %</b>	<b>45%</b>	<b>45%</b>
Aktywa trwałe	18 153	20 818
Aktywa obrotowe	19 872	21 066
Zobowiązania długoterminowe	(9 801)	(12 836)
Zobowiązania krótkoterminowe	(15 257)	(15 203)
<b>Aktywa netto</b>	<b>12 967</b>	<b>13 845</b>
Aktywa netto przypadające na udziały niekontrolujące	5 835	6 230
Przychody	74 920	70 147
Zysk netto za okres sprawozdawczy	15 062	15 413
Inne całkowite dochody	(83)	(127)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>14 979</b>	<b>15 286</b>
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	6 778	6 936
Całkowite dochody ogółem przypadające na udziały niekontrolujące	6 740	6 879
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 506	20 242
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	120	(322)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(22 068)	(22 471)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(1 442)</b>	<b>(2 551)</b>
Dywidendy wypłacone w okresie sprawozdawczym przypadające na udziały niekontrolujące	(7 135)	(7 759)

## 21. Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie 132 925 tys. zł (2023 r.: 109 230 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 247 262 tys. sztuk (31 grudnia 2023 r.: 247 262 tys. sztuk).

### Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na akcję zwykłą

	2024 r.	2023 r.
Zysk netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. zł)	132 925	109 230
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	247 262	247 262
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na akcję zwykłą (w złotych)</b>	<b>0,54</b>	<b>0,44</b>

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

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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

**22. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek**

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

**23. Zobowiązania z tytułu leasingu**

Zobowiązania z tytułu leasingu obejmują przede wszystkim 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.

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
<b>Długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tyt. leasingu - prawo wieczystego użytkowania gruntu	4 759	4 778
Zobowiązania z tyt. leasingu - pozostałe	139	-
<b>Razem</b>	<b>4 898</b>	<b>4 778</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tyt. leasingu - prawo wieczystego użytkowania gruntu	194	185
Zobowiązania z tyt. leasingu - pozostałe	10	-
<b>Razem</b>	<b>204</b>	<b>185</b>
<b>Razem</b>	<b>5 102</b>	<b>4 963</b>

Uzgodnienie zmiany stanu zobowiązań z tyt. leasingu zaprezentowano w nocie 30.2.

**24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
<b>Długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	1 643	1 540
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	53	53
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	3 195	3 181
Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	4 269	2 072
<b>Razem</b>	<b>9 160</b>	<b>6 846</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	486	504
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	12	11
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	997	349
Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	2 890	-
<b>Razem</b>	<b>4 385</b>	<b>864</b>

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

Zobowiązania z tytułu innych świadczeń pracowniczych stanowiły przewidywania Grupy w zakresie wypłat premii pieniężnych w ramach długoterminowych programów motywacyjnych na lata 2022-2024, którymi objęto członków Zarządów spółek tworzących Grupę (zakłada się maksymalny poziom przyznanych świadczeń), odpowiednio 2 866 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 1 576 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 r., a w przypadku 31 grudnia 2024 r. dodatkowo zobowiązania wynikające z Programu (patrz nota 5.9.3) w kwocie 4 293 tys. zł.

Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

24.1. Zmiana stanu zobowiązań z tyt. 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	2 108	1 677	3 530	2 722	2 072	1 965	7 710	6 364
Zmiany ujęte w zysku lub stracie	252	205	1 105	1 132	5 091	1 579	6 448	2 916
Koszt bieżącego zatrudnienia	168	119	419	253	5 671	1 601	6 258	1 973
Koszt przeszłego zatrudnienia	-	-	-	212	-	-	-	212
Zyski wynikające z rozliczenia	-	-	-	-	(580)	(22)	(580)	(22)
Koszt odsetkowy	84	86	170	174	-	-	254	260
Straty aktuarialne	-	-	516	493	-	-	516	493
Zmiany ujęte w innych całkowitych dochodach	75	539	-	-	-	-	75	539
Straty aktuarialne z tytułu:	75	539	-	-	-	-	75	539
- założeń demograficznych	49	52	-	-	-	-	49	52
- założeń finansowych	13	268	-	-	-	-	13	268
- innych założeń	13	219	-	-	-	-	13	219
Wypłacone świadczenia	(241)	(313)	(443)	(324)	(4)	(1 472)	(688)	(2 109)
Wartość na dzień 31 grudnia	2 194	2 108	4 192	3 530	7 159	2 072	13 545	7 710

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	5,0%	5,0%
Wzrost wynagrodzeń w przyszłości	0,0%-11,9%	0,0%-11,9%
Prawdopodobieństwo rezygnacji	1,4%-5,1%	1,4%-5,1%

Średni ważony okres obowiązywania zobowiązań z tytułu poszczególnych świadczeń pracowniczych na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego kształtował się następująco:

(w latach)	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Odprawy emerytalne	6-14	6-14
Odprawy rentowe	7-10	7-10
Nagrody jubileuszowe	9-10	9-10
Inne świadczenia	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.

31 grudnia 2024 r.	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
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	2 202	2 059	2 049	2 217	2 167	2 093
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	67	62	63	67	66	62
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	4 316	4 076	4 039	4 359	4 330	4 065
Zobowiązania z tyt. innych świadczeń	4 338	4 250	4 248	4 340	4 314	4 273
Razem	10 923	10 447	10 399	10 983	10 877	10 493
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	2 112	1 981	2 018	2 074	2 067	2 018
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	64	61	61	63	63	61
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	3 631	3 434	3 543	3 520	3 085	3 430
Razem	5 807	5 476	5 622	5 657	5 215	5 509

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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

**25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe**

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych	5 520	7 987
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	6 668	8 772
<b>Razem</b>	<b>12 188</b>	<b>16 759</b>

Saldo pozostałych zobowiązań długoterminowych stanowią kwoty zatrzymane będące zabezpieczeniem realizacji kontraktów budowlanych oraz kaucje gwarancyjne związane z wykonanymi robotami budowlanymi o terminie zwrotu przekraczającym 12 miesięcy.

Opłaty koncesyjne obejmują (i) czynsz za korzystanie (używanie oraz pobieranie pożytków) z pasa drogowego koncesyjnego odcinka autostrady A4 Katowice-Kraków oraz (ii) zwrot kosztów nadzoru i kontroli ponoszonych przez GDDKiA (szerzej patrz nota 5.1).

**26. Przychody przyszłych okresów**

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
<b>Długoterminowe</b>		
Przedpłaty z tytułu dzierżawy (głównie miejsc obsługi podróżnych)	1 016	1 840
Inne	16	23
<b>Razem</b>	<b>1 032</b>	<b>1 863</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Przedpłaty z tytułu dzierżawy (głównie miejsc obsługi podróżnych)	826	826
Inne	6	6
<b>Razem</b>	<b>832</b>	<b>832</b>

**27. Zobowiązania z tytułu umów**

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
<b>Krótkoterminowe</b>		
Przedpłaty na poczet należnej opłaty za przejazd Autostradą A-4 Katowice - Kraków	9 480	9 692
<b>Razem</b>	<b>9 480</b>	<b>9 692</b>

Przedpłaty w kwocie 6 395 tys. zł, uwzględnione w saldzie zobowiązań z tytułu umów na początek okresu sprawozdawczego, zostały ujęte w przychodach w 2024 r. (2023 r.: 6 755 tys. zł).

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

**28. Rezerwy**

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Razem
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2024 r.</b>	<b>234 678</b>	<b>354 340</b>	<b>589 018</b>
Odwrocenie dyskonta	10 804	11 965	22 769
Utworzenie	49 380	-	49 380
Rozwiązanie	(5 677)	(170 217)	(175 894)
Wykorzystanie	(99 015)	(71 053)	(170 068)
<b>Wartość na dzień 31 grudnia 2024 r.</b>	<b>190 170</b>	<b>125 035</b>	<b>315 205</b>
Rezerwy długoterminowe	61 527	54 318	115 845
Rezerwy krótkoterminowe	128 643	70 717	199 360

Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady i wydatki inwestycyjne Etapu II stanowią wartość bieżącą przyszłych wydatków związanych odpowiednio z wymianą nawierzchni i realizacją robót modernizacyjnych odcinka Katowice-Kraków Autostrady A4, do których poniesienia Koncesjonariusz został zobowiązany w ramach Umowy Koncesyjnej (szerzej patrz nota 4).

W bieżącym okresie Grupa dokonała zmiany szacunków dotyczących stóp procentowych zastosowanych do określenia bieżącej wartości rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady oraz rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II (w obu przypadkach zakres wartości stóp dyskonta zastosowany na 31 grudnia 2023 r. wynosił od 4,82% do 5,10%, w chwili obecnej od 5,08% do 5,51%), jak również przeszacowania ww. rezerw w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych wydatków oraz harmonogramu prac budowlanych.

W wyniku powyższych zmian Grupa dokonała rozwiązania rezerwy na wymianę nawierzchni w kwocie 5 677 tys. zł, będącego rezultatem zmiany przewidywań w zakresie wydatków oraz harmonogramu prac budowlanych, a także utworzenia rezerwy w kwocie 57 tys. zł wynikającego ze zmiany stóp procentowych. Rozwiązanie rezerwy, zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* pomniejszyło koszty operacyjne okresu.

W wyniku powyższych zmian Grupa dokonała także rozwiązania rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II w kwocie 170 217 tys. zł, na co złożył się spadek rezerwy o kwotę 169 993 tys. zł będący rezultatem zmiany przewidywań w zakresie wydatków oraz harmonogramu prac budowlanych, a także spadek rezerwy o kwotę 224 tys. zł wynikający ze zmiany stóp procentowych. Na ww. rozwiązanie rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II w 2024 roku istotny wpływ miało podpisanie Aneksu 9 do Umowy Koncesyjnej (szerzej patrz nota 4 i 14), w rezultacie którego wydatki inwestycyjne w kwocie 158 250 tys. zł, objęte rzeczoną rezerwą w poprzednich okresach sprawozdawczych, nie będą ostatecznie poniesione. Rozwiązanie rezerwy pomniejszyło koncesyjne wartości niematerialne.

Stopniowe doprecyzowywanie zakresu i technologii prac budowlanych następuje w trakcie realizacji poszczególnych etapów procesu inwestycyjnego, głównie na etapach poprzedzających sformułowanie i zawarcie kontraktu. Ostateczne decyzje co do zakresu i zastosowanej technologii mogą mieć miejsce również na etapie samej realizacji prac. Powyższe uwarunkowania powodują znaczącą niepewność szacunku rezerw związanych z pracami budowlanymi, wykonywanymi w toku realizacji zobowiązań wynikających z Umowy Koncesyjnej. Szacunki rezerw w odniesieniu do niezakontraktowanego zakresu prac opierają się na wcześniejszych doświadczeniach Grupy i jej wiedzy specjalistycznej. Na dzień 31 grudnia 2024 r. zakontraktowanych zostało 98% (31 grudnia 2023 r.: 100%) przewidywanych do wykonania prac związanych z wymianą nawierzchni autostrady, a wskaźnik ten w przypadku prac Etapu II wyniósł 6% (2023: 20%). Jak przedstawiono w nocie 32, w latach 2023 i 2024 Grupa zawarła szereg umów na prace związane z wymianą nawierzchni autostrady oraz inwestycjami Etapu II, co pozwoliło na dokładniejsze określenie oczekiwanego zakresu prac, poziomu wydatków z nim związanych oraz ich harmonogramu.

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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

**29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (krótkoterminowe)**

	<b>31 grudnia 2024 r.</b>	<b>31 grudnia 2023 r.</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	124	205
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	11 930	43 252
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	7 191	3 550
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 724	3 573
Zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych (nota 5.1, 25)	4 577	4 317
Płatności na rzecz Skarbu Państwa (nota 4, 5.1)	57 087	75 572
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	850	-
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	15 441	13 952
<b>Razem</b>	<b>100 924</b>	<b>144 421</b>

Na saldo pozostałych zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych znaczący wpływ mają kwoty zatrzymane będące zabezpieczeniem realizacji kontraktów budowlanych oraz kaucje gwarancyjne związane z wykonanymi robotami budowlanymi. Wartość ww. zobowiązań na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosła 9 647 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 8 582 tys. zł).

Poniżej zaprezentowano zmiany salda zobowiązań z tytułu Płatności na rzecz Skarbu Państwa odnotowane w latach 2023-2024.

	<b>31 grudnia 2024 r.</b>	<b>31 grudnia 2023 r.</b>
<b>Wartość zobowiązań z tyt. Płatności na rzecz Skarbu Państwa na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>75 572</b>	<b>47 372</b>
<i>w tym podatek od towarów i usług</i>	-	-
Ujęcie zobowiązania netto na dzień kalkulacji (patrz nota 4)	126 507	126 713
Ujęcie podatku od towarów i usług	33 348	22 659
Płatność zobowiązania	(178 340)	(121 172)
<b>Wartość zobowiązań z tyt. Płatności na rzecz Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>57 087</b>	<b>75 572</b>
<i>w tym podatek od towarów i usług</i>	-	-



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

Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

30. Instrumenty finansowe

30.1. Klasyfikacja i wartość godziwa instrumentów finansowych

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 amortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej</b>								
Instrumenty kapitałowe*		1 465	-	1 465	-	-	1 465	1 465
		1 465	-	1 465				
<b>Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości godziwej</b>								
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	183	183				
Pozostałe należności długoterminowe	18	-	75 000	75 000				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	18	-	28 554	28 554				
Długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	-	139 278	139 278				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	-	644 242	644 242				
		-	887 257	887 257				
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej</b>								
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	-	(5 102)	(5 102)				
Zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych	25,29	-	(10 097)	(10 097)				
Płatności na rzecz Skarbu Państwa	4,29	-	(57 087)	(57 087)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	29	-	(32 867)	(32 867)				
		-	(105 153)	(105 153)				

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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

**31 grudnia 2023 r.**

	Nota	Wartość bilansowa		Razem	Wartość godziwa			
		Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej</b>								
Instrumenty kapitałowe*		1 330	-	<b>1 330</b>	-	-	1 330	<b>1 330</b>
		<b>1 330</b>	-	<b>1 330</b>				
<b>Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości godziwej</b>								
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	227	<b>227</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	18	-	23 536	<b>23 536</b>				
Długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	-	415 799	<b>415 799</b>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	-	638 245	<b>638 245</b>				
		-	<b>1 077 807</b>	<b>1 077 807</b>				
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej</b>								
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	-	(4 963)	<b>(4 963)</b>				
Zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych	25,29	-	(12 304)	<b>(12 304)</b>				
Płatności na rzecz Skarbu Państwa	4,29	-	(75 572)	<b>(75 572)</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	29	-	(64 094)	<b>(64 094)</b>				
		-	<b>(156 933)</b>	<b>(156 933)</b>				

\* Instrumenty kapitałowe będące w posiadaniu Grupy nie są notowane na rynkach finansowych, Grupa 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 Grupy w aktywach netto ich emitentów według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. lub na koniec ostatniego okresu sprawozdawczego, za który Grupa dysponuje adekwatnymi informacjami finansowym. W okresie 2024 r. Grupa odnotowała zysk z wyceny ww. instrumentów kapitałowych w kwocie 135 tys. zł (2023 r.: zysk w kwocie 150 tys. zł), którą zaprezentowano w pozycji „Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych” skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

\*\* Bez uwzględnienia należności z tyt. podatku od towarów i usług/zobowiązań z tyt. podatków, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń, zobowiązań z tyt. wynagrodzeń, zobowiązań z tyt. Opłat koncesyjnych oraz Płatności na rzecz Skarbu Państwa.

Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

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).

30.2. Uzgodnienie zmiany stanu zobowiązań wynikających z działalności finansowej

	Zobowiązania finansowe		Razem
	Zobowiązania z tytułu leasingu	Zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych	
Wartość na dzień 1 stycznia 2024 r.	4 963	12 304	17 267
Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	(189)	(5 211)	(5 400)
Wydatki na spłatę zobowiązań z tytułu leasingu	(189)	-	(189)
Wydatki na spłatę Opłat koncesyjnych (netto)	-	(5 211)	(5 211)
Inne zmiany	328	3 004	3 332
Nowe zobowiązania z tytułu leasingu	151	-	151
Aktualizacja wartości Opłat koncesyjnych	-	658	658
Odsetki ujęte w kosztach finansowych	180	2 346	2 526
Odsetki zapłacone	(3)	-	(3)
Wartość na dzień 31 grudnia 2024 r.	5 102	10 097	15 199
Wartość na dzień 1 stycznia 2023 r.	4 964	12 697	17 661
Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	(178)	(4 920)	(5 098)
Wydatki na spłatę zobowiązań z tytułu leasingu	(178)	-	(178)
Wydatki na spłatę Opłat koncesyjnych (netto)	-	(4 920)	(4 920)
Inne zmiany	177	4 527	4 704
Aktualizacja wartości Opłat koncesyjnych	-	1 791	1 791
Odsetki ujęte w kosztach finansowych	177	2 736	2 913
Wartość na dzień 31 grudnia 2023 r.	4 963	12 304	17 267

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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

## 31. Zarządzanie ryzykiem finansowym

### 31.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe było głównie związane z należnościami Grupy od klientów (w tym z tytułu kaucji) oraz inwestycjami finansowymi.

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

		31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
	Nota		
Pozostałe inwestycje długoterminowe		135	107
Inwestycje krótkoterminowe		1 330	1 223
Pozostałe należności długoterminowe	18	75 000	-
Należności z tytułu leasingu finansowego		183	227
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*	18	28 554	23 536
Długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	139 279	415 799
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	644 242	638 245
<b>Razem</b>		<b>888 722</b>	<b>1 079 137</b>

\*Bez uwzględnienia należności z tyt. podatków, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń.

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

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa 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.

Poniższe tabele przedstawiają ekspozycję Grupy 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)	0,00%	24 884	2	24 882	-
1-30 dni przeterminowania	0,02%	2 020	33	1 987	-
31-90 dni przeterminowania	4,76%	42	21	21	1
91-180 dni przeterminowania	1,38%	75	8	67	1
181-365 dni przeterminowania	35,15%	57	5	52	18
366-730 dni przeterminowania	6,63%	481	-	481	32
więcej niż 730 dni przeterminowania	100,00%	671	-	671	671
<b>Razem</b>		<b>28 230</b>	<b>69</b>	<b>28 161</b>	<b>723</b>

  

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)	0,00%	21 226	20	21 206	-
1-30 dni przeterminowania	0,02%	696	18	678	-
31-90 dni przeterminowania	0,92%	240	8	232	2
91-180 dni przeterminowania	5,37%	34	8	26	1
181-365 dni przeterminowania	3,20%	506	-	506	16
366-730 dni przeterminowania	30,23%	16	-	16	5
więcej niż 730 dni przeterminowania	100,00%	664	-	664	664
<b>Razem</b>		<b>23 382</b>	<b>54</b>	<b>23 328</b>	<b>688</b>

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

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 Grupę kaucjami umownymi (31 grudnia 2023 r.: 54 tys. zł).

Pozostałe należności objęte są odpisem na oczekiwane straty kredytowe w kwocie 91 112 tys. zł. Należności te wynikają w głównej mierze 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	(92 017)	(92 003)
Straty z tytułu utraty wartości	(28)	(9)
Zaprzestanie ujmowania należności	217	1
Reklasyfikacje odpisów	(7)	(6)
Wartość na dzień 31 grudnia	(91 835)	(92 017)

**31.2. Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe jest związane z zjawiskiem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen a także innych czynników, które wpłyną na wyniki Grupy 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**

Na koniec 2024 r. ryzyko stóp procentowych dotyczy głównie części zobowiązań z tytułu leasingu bazujących zmiennych stopach procentowych, których kwoty, a co za tym idzie ekspozycja Grupy na rzeczony ryzyko, uznaje się za nieistotne.

**Ryzyko kursowe**

Na koniec 2024 r. ryzyko kursowe dotyczy środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych.

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

*Aktywa/zobowiązania według waluty po przeliczeniu na złote (dane w tys. zł)*

**31 grudnia 2024 r.**

	EUR	USD
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62	4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 085)	-
<b>Ekspozycja skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe</b>	<b>(1 023)</b>	<b>4</b>

**31 grudnia 2023 r.**

	EUR	USD
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53	15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(93)	-
<b>Ekspozycja skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe</b>	<b>(40)</b>	<b>15</b>

Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów tych walut. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby wzmocnienie lub osłabienie 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 niezmienione.

	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.	(51)	51	(51)	51
31 grudnia 2023 r.	(1)	1	(1)	1

31.3. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

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

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

31 grudnia 2024 r.

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	do 6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lat	2-5 lat	powyżej 5 lat
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6 668	(7 753)	-	-	(6 801)	(952)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 102	(12 902)	(210)	(14)	(349)	(587)	(11 742)
Zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych	10 097	(13 045)	(2 609)	(2 609)	(5 218)	(2 609)	-
Płatności na rzecz Skarbu Państwa	57 087	(57 087)	(57 087)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	39 260	(39 260)	(34 581)	(4 679)	-	-	-
Razem	118 214	(130 047)	(94 487)	(7 302)	(12 368)	(4 148)	(11 742)

31 grudnia 2023 r.

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	do 6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lat	2-5 lat	powyżej 5 lat
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	8 772	(10 702)	-	-	(4 670)	(6 032)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 963	(12 908)	(185)	-	(187)	(587)	(11 949)
Zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych	12 304	(17 223)	(2 460)	(2 460)	(4 921)	(7 382)	-
Płatności na rzecz Skarbu Państwa	75 572	(75 572)	(75 572)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	64 532	(64 532)	(62 319)	(2 213)	-	-	-
Razem	166 143	(180 937)	(140 536)	(4 673)	(9 778)	(14 001)	(11 949)

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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

**31.4. Zarządzanie kapitałami**

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

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

Jednostka Dominująca oraz spółki zależne będące spółkami akcyjnymi podlegają regulacji wynikającej z art. 396 § 1 KSH, 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. spółki akcyjne tworzące Grupę osiągnęły już ww. poziom kapitału zapasowego.

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

	<b>31 grudnia 2024 r.</b>	<b>31 grudnia 2023 r.</b>
Zobowiązania ogółem	458 701	785 474
<i>minus</i>		
Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	125 035	354 340
Długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	139 278	415 799
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	644 242	638 245
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>(449 854)</b>	<b>(622 910)</b>
Kapitał własny razem	779 278	757 929
<b>Skorygowany kapitał własny razem</b>	<b>779 278</b>	<b>757 929</b>
<b>Współczynnik zadłużenia netto do skorygowanego kapitału własnego razem</b>	<b>(0,58)</b>	<b>(0,82)</b>

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

### **32. Zobowiązania dotyczące infrastruktury autostradowej**

*Poniżej przedstawiono najistotniejsze kontrakty z zakresu działalności autostradowej generujące wydatki inwestycyjne (w tym objęte rezerwą na wydatki inwestycyjne - nota 28) oraz wydatki związane z wymianą nawierzchni (nota 28), których realizacja miała miejsce w 2024 r.*

W dniu 19 kwietnia 2022 r. SAM S.A. zawarła z Pavimental Polska Sp. z o.o. Kontrakt F2b-13-2021 „Przebudowa odwodnienia autostrady A4 – Część V” o bieżącej wartości 51 371 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany), obejmujący przebudowę odwodnienia dla 17 zlewni w województwie małopolskim. Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 48 955 tys. zł (95% wartości kontraktu), z czego 7 635 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2024 r.

W dniu 26 lipca 2022 r. SAM S.A. zawarła z Pavimental Polska Sp. z o.o. Kontrakt HM-5-2022 „Remont nawierzchni węzłów autostradowych i przejazdów awaryjnych” o końcowej wartości 67 386 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany). Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 67 386 tys. zł (100% wartości kontraktu), z czego 1 088 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2024 r.

W dniu 7 marca 2023 r. SAM S.A. zawarła z Pavimental Polska Sp. z o.o. Kontrakt F2b-14-2022 „Przebudowa odwodnienia autostrady A4 – Część VI” o bieżącej wartości 82 028 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany), obejmujący przebudowę odwodnienia dla 12 zlewni w województwie małopolskim. Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 76 074 tys. zł (93% wartości kontraktu), z czego 58 721 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2024 r.

W dniu 5 czerwca 2023 r. SAM S.A. zawarła z Pavimental Polska Sp. z o.o. Kontrakt HM-6-2022 „Remont nawierzchni wraz z robotami towarzyszącymi na jezdni głównej autostrady A4 Katowice-Kraków” o bieżącej wartości 446 756 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany oraz indeksacji). Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 149 557 tys. zł (33% wartości kontraktu), z czego 129 224 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2024 r.

W dniu 13 sierpnia 2024 r. SAM S.A. zawarła z PWiK Bytom Sp. z o.o. Kontrakt MPA13-2024 „Modernizacja 13 przepustów żelbetowych zlokalizowanych w pasie drogowym koncesyjnego odcinka autostrady A4 Katowice – Kraków” o bieżącej wartości 12 869 tys. zł. Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. nie poniesiono jeszcze żadnych wydatków inwestycyjnych związanych z kontraktem.

### **33. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy**

Poza zabezpieczeniami opisanymi w notcie 18, na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. na majątku Grupy nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

### **34. Należności i zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. Grupa nie posiadała ani należności ani zobowiązań warunkowych.



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

Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

35. Transakcje z podmiotami powiązanymi

35.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązanymi

	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	Należności z tyt. leasingu finansowego	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe
31 grudnia 2024 r.			
Mundys S.p.A.	1	-	850
Jednostka dominująca	1	-	850
Biuro Centrum Sp. z o.o.	1	65	124
Jednostki stowarzyszone	1	65	124
Telepass S.p.A.*	3 829	-	-
Inne jednostki powiązane	3 829	-	-
Razem	3 831	65	974

  

	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	Należności z tyt. leasingu finansowego	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe
31 grudnia 2023 r.			
Biuro Centrum Sp. z o.o.	1	104	205
Jednostki stowarzyszone	1	104	205
Telepass S.p.A.*	2 293	-	-
Inne jednostki powiązane	2 293	-	-
Razem	2 294	104	205

\* Podmiot zależny od Mundys S.p.A.

35.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

	Przychody	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
2024 r.				
Mundys S.p.A.	-	-	(858)	-
Jednostki dominujące	-	-	(858)	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	304	7	(5 427)	-
Jednostki stowarzyszone	304	7	(5 427)	-
Telepass S.p.A.	26 881	-	-	-
Inne jednostki powiązane	26 881	-	-	-
Razem	27 185	7	(6 285)	-

  

	Przychody	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
2023 r.				
Biuro Centrum Sp. z o.o.	268	11	(5 227)	(2)
Jednostki stowarzyszone	268	11	(5 227)	(2)
Telepass S.p.A.	25 716	-	-	-
Inne jednostki powiązane	25 716	-	-	-
Razem	25 984	11	(5 227)	(2)

Transakcje z jednostkami powiązanymi przeprowadzane były na zasadach rynkowych (patrz również punkt 5.3 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w 2024 roku).

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

### 35.3. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Koszty świadczeń pracowniczych dla osób zarządzających i nadzorujących w Grupie Kapitałowej kształtowały się następująco:

	2024 r.	2023 r.
<b>Jednostka Dominująca</b>		
<b>Zarząd</b>	<b>2 824</b>	<b>2 312</b>
Świadczenia pracownicze	1 534	1 011
Zmiana zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych (nota 24)	1 290	1 301
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>336</b>	<b>298</b>
Świadczenia pracownicze	336	298
<b>Jednostki zależne</b>		
<b>Zarządy</b>	<b>2 790</b>	<b>3 234</b>
Świadczenia pracownicze	3 279	2 902
Zmiana zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych (nota 24)	(489)	332
<b>Rady Nadzorcze</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
Świadczenia pracownicze	4	3
<b>Razem</b>	<b>5 954</b>	<b>5 847</b>

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczy długoterminowych programów motywacyjnych, którymi obejmowane są Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy.

W 2024 r. oraz w 2023 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy. Spółki te nie udzielały też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

### 36. 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 Stalexport Autostrady S.A. w 2024 roku.

### 37. Zdarzenia po dniu bilansowym

- W dniu 30 stycznia 2025 r. SAM S.A. wystąpiła do GDDKiA z wnioskiem o wydanie zgody na zmianę od 1 kwietnia 2025 r. stawek za przejazd koncesyjnym odcinkiem autostrady A4 Katowice-Kraków pobieranych na każdym placu poboru opłat, tj. odpowiednio dla:
  - pojazdów kategorii 1 (innych niż motocykle) - z kwoty 16 zł do kwoty 17 zł;
  - pojazdów kategorii 2, 3, 4 i 5 - z kwoty 49 zł do kwoty 52 zł.

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

*Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

---

**Podpisy**

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

<u>12 marca 2025 r.</u> <i>Data</i>	<u><b>Andrzej Kaczmarek</b></u> Prezes Zarządu Dyrektor Generalny	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>
<u>12 marca 2025 r.</u> <i>Data</i>	<u><b>Mariusz Serwa</b></u> Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>
<u>12 marca 2025 r.</u> <i>Data</i>	<u><b>Stefano Bonomo</b></u> Wiceprezes Zarządu Dyrektor Operacyjny	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>

**Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

<u>12 marca 2025 r.</u> <i>Data</i>	<u><b>Michał Noras</b></u> Główny Księgowy	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>
--	---	---