



STALEXPORT
Autostrady

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

na dzień i za rok kończący się
31 grudnia 2018 roku

Mysłowice, 27 lutego 2019 roku

Spis treści

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
INFORMACJE DODATKOWE (NOTY) DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
1. PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE	7
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	9
4. ZMIANY WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	9
5. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	12
6. SEGMENTY OPERACYJNE	26
7. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	26
8. PRZYCHODY	26
9. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	26
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	27
11. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	27
12. PRZYCHODY FINANSOWE NETTO	27
13. PODATEK DOCHODOWY	28
14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	29
15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	30
16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	30
17. POZOSTAŁE INWESTYCJE	31
18. PODATEK ODROZCZONY	32
19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	34
20. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	34
21. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	34
22. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	35
23. KAPITAŁ WŁASNY	35
24. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	36
25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	36
26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	37
27. INSTRUMENTY FINANSOWE – KLASYFIKACJA I WARTOŚĆ GODZIWA	38
28. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	40
29. LEASING OPERACYJNY	44
30. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	44
31. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	44
32. WYNAGRODZENIE PODMIOTU BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE I PODMIOTÓW Z NIM POWIĄZANYCH	45
33. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	46

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok kończący się 31 grudnia

<i>w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej</i>	<i>Nota</i>	2018 r.	2017 r.*
Przychody	6,8	3 702	3 660
Koszt własny sprzedaży	9	(4 044)	(4 018)
Strata brutto na sprzedaży		(342)	(358)
Pozostałe przychody operacyjne	10	35	25
Koszty ogólnego zarządu	9	(4 224)	(3 974)
Pozostałe koszty operacyjne	11	(20)	(6)
Odwrocenie strat/(Straty) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(10)	51
Strata z działalności operacyjnej		(4 561)	(4 262)
Przychody finansowe		9 549	77 833
Koszty finansowe		(4)	(85)
Przychody finansowe netto	12	9 545	77 748
Zysk przed opodatkowaniem		4 984	73 486
Podatek dochodowy	13	(552)	(278)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		4 432	73 208
Inne całkowite dochody			
<i>Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać rekasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>			
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	17	493	-
Wycena świadczeń pracowniczych	25	1	3
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	13.3	(87)	-
		407	3
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		407	3
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		4 839	73 211
Zysk przypadający na 1 akcję	24		
Podstawowy (zł)		0,02	0,30
Rozwodniony (zł)		0,02	0,30

* Dane przekształcone w związku z zastosowaniem MSSF 9 - patrz nota 4.

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	358	173
Wartości niematerialne		1	-
Nieruchomości inwestycyjne	15	3 765	3 870
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	16	67 118	67 118
Pozostałe inwestycje długoterminowe	17	143	70
Należności z tytułu leasingu finansowego	20	3 243	3 745
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	2 596	3 234
Aktywa trwałe razem		77 224	78 210
Aktywa obrotowe			
Inwestycje krótkoterminowe	17	1 823	1 403
Należności z tytułu leasingu finansowego	20	1 636	1 965
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	5 584	10 524
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	267 946	327 386
Aktywa obrotowe razem		276 989	341 278
Aktywa razem		354 213	419 488
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	23.1	185 447	185 447
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 430	7 430
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	23.3	407	-
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		151 717	150 215
Zyski zatrzymane		4 459	73 235
Kapitał własny razem		349 460	416 327
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	99	2 156
Zobowiązania długoterminowe razem		99	2 156
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	1 446	903
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	3 208	102
Zobowiązania krótkoterminowe razem		4 654	1 005
Zobowiązania razem		4 753	3 161
Pasywa razem		354 213	419 488

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok kończący się 31 grudnia

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	2018 r.	2017 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		4 984	73 486
Korekty			
Amortyzacja	9	548	583
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	12	-	80
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	10	(16)	-
Odsetki i dywidendy		(9 348)	(77 717)
Zmiana stanu należności		971	(677)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		1 211	1 077
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		(1 650)	(3 168)
Podatek dochodowy zapłacony	13.1	(1)	(15)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 651)	(3 183)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy inwestycyjne		14 164	72 922
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		16	-
Dywidendy otrzymane	12	9 374	67 717
Odsetki otrzymane		4 774	5 200
Zbycie aktywów finansowych		-	5
Wydatki inwestycyjne		(247)	(2)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(247)	(1)
Nabycie aktywów finansowych		-	(1)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		13 917	72 920
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy finansowe		-	38
Sprzedaż akcji własnych		-	38
Wydatki finansowe		(71 706)	(44 507)
Dywidendy wypłacone	23.4	(71 706)	(44 507)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(71 706)	(44 469)
Przepływy pieniężne netto ogółem		(59 440)	25 268
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	22	(59 440)	25 268
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia		327 386	302 118
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia		267 946	327 386

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

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.	185 447	-	7 430	-	150 215	73 235	416 327
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	-	4 432	4 432
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	406	-	1	407
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	-	-	-	493	-	-	493
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	1	1
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	(87)	-	-	(87)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	406	-	4 433	4 839
Sprzedaż instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	-	1	-	(1)	-
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	1 502	(1 502)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(71 706)	(71 706)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.	185 447	-	7 430	407	151 717	4 459	349 460

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.	185 447	(20)	7 430	-	13 975	180 753	387 585
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	-	73 208	73 208
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	3	3
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	3	3
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	73 211	73 211
Sprzedaż akcji własnych	-	20	-	-	-	18	38
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	136 240	(136 240)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(44 507)	(44 507)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.	185 447	-	7 430	-	150 215	73 235	416 327

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

1. Podstawowe dane o Spółce

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. działalność Spółki obejmuje zarządzanie i doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, wynajem pomieszczeń, a także usługi leasingu finansowego.

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

Spółka równocześnie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Atlantia S.p.A. (Włochy) i objęta jest skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez jednostkę dominującą wyższego szczebla Atlantia S.p.A.

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie zgodności

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

Spółka sporządza także skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami MSSF UE.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 27 lutego 2019 r.

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

2.2. Podstawa wyceny

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

2.3. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

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

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Poza zatwierdzonym już przez Unię Europejską MSSF 16 *Leasing*, który będzie obowiązywał dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później, nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

MSSF 16 Leasing

Standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu - zastępuje MSR 17 *Leasing* oraz interpretacje odnoszące się do tego typu umów.

W przypadku leasingobiorców standard wprowadza pojedynczy model ewidencji umów spełniających definicję leasingu, tj. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmowane jest podlegające amortyzacji prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Zobowiązanie wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, lub jeżeli nie można jej łatwo określić, za pomocą krańcowej stopy procentowej.

Leasingodawcy nadal będą rozróżniać dwa rodzaje leasingu, tj. leasing finansowy, w sytuacji gdy następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem leasingu, a w przeciwnym przypadku leasing operacyjny.

Spółka zamierza zastosować MSSF 16 retrospektywnie z łącznym efektem implementacji ujętym na dzień pierwotnego zastosowania jego zapisów, tj. 1 stycznia 2019 r., jako korekta salda początkowego zysków zatrzymanych w tymże dniu. W konsekwencji dane porównawcze nie będą podlegały przekształceniu.

Spółka dotychczas traktowała posiadane prawa wieczystego użytkowania gruntów jako umowy leasingu operacyjnego, ujmując opłaty wnoszone z tego tytułu w zysku lub stracie okresu, którego dotyczyły. W rezultacie wprowadzenia MSSF 16 Spółka dokona rozpoznania zobowiązania z tytułu leasingu w wartości bieżącej pozostałych 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. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania Spółka zamierza ująć w kwocie równej ww. zobowiązaniu, tak więc wartość kapitałów własnych Spółki na dzień 1 stycznia 2019 r. nie ulegnie zmianie.

Zgodnie z szacunkami Spółki zobowiązanie z tytułu leasingu (opłat z tytułu użytkowania wieczystego gruntu) na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 wyniesie 3 247 tys. zł

2.5. Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach 15, 16, 17, 18, 19, 25, 28 oraz 30.

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.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Nowe regulacje wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

W październiku 2018 r. Unia Europejska zatwierdziła interpretację KIMSF 23 *Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu*, która będzie obowiązywała dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później. Interpretacja ta wyjaśnia w jaki sposób należy stosować wymogi w zakresie ujmowania i wyceny zawarte w MSR 12 w przypadku, gdy występuje niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego.

Nie przewiduje się, aby ww. interpretacja miała wpływ na wartość kapitałów własnych Spółki na moment jej pierwotnego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 r.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

4. Zmiany ważniejszych zasad rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2018 r. jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki, w którym zastosowano MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* oraz MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później. Poniżej zaprezentowano wpływ wprowadzenia rzeczonych standardów na zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych), zastępując MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów.

Fundamentalną zasadą rzeczoności standardu jest ujmowanie przychodów w wysokości ceny transakcyjnej w momencie przekazania klientowi kontroli nad towarami lub usługami. Wszelkie towary lub usługi

sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w świetle zawartej z klientem umowy, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu.

Spółka wprowadziła MSSF 15 stosując zmodyfikowaną metodę retrospektywną, która zakłada, że łączny efekt pierwszego zastosowania standardu jest ujmowany na moment pierwotnej implementacji jego zapisów, tj. 1 stycznia 2018 r. W rezultacie Spółka nie dokonała przekształcenia danych porównawczych za 2017 r. oraz nie zastosowała wobec nich wymagań w zakresie ujawnień wynikających MSSF 15 (z wyjątkiem noty 8).

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, kategorie uzyskiwanych przychodów oraz zapisy umów z klientami, zastosowanie MSSF 15 nie miało wpływu na wartość kapitałów własnych Spółki na dzień 1 stycznia 2018 r. Istotnym zmianom nie uległy również zasady rachunkowości w zakresie generowanych strumieni przychodów.

MSSF 9 Instrumenty Finansowe

Standard określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do instrumentów finansowych - zastępuje MSR 39 *Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena*.

Klasyfikacja, wycena oraz utrata wartości - standard wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami, jak również nowy model utraty wartości ustalanej w oparciu o oczekiwane straty, wymagający bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych.

Rachunkowość zabezpieczeń - standard wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.

(i) Klasyfikacja i wycena

MSSF 9 określa trzy główne kategorie aktywów finansowych: (i) wyceniane według zamortyzowanego kosztu, (ii) wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz (iii) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Standard usuwa zdefiniowane w ramach MSR 39 kategorie: aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

W ramach analizy wpływu MSSF 9 na jednostkowe sprawozdanie finansowe dokonano oceny modelu biznesowego i charakterystyki przepływów pieniężnych posiadanych aktywów finansowych, tj. instrumentów kapitałowych, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, a także środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Poniższa tabela ilustruje w jaki sposób zmieniły się kategorie oraz wartości aktywów finansowych Spółki na dzień 1 stycznia 2018 r. w rezultacie implementacji MSSF 9.

	Kategoria aktywów finansowych		Wartość bilansowa	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Instrumenty kapitałowe (Pozostałe inwestycje długoterminowe)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	70	70
Instrumenty kapitałowe (Inwestycje krótkoterminowe)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 403	1 403
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Pożyczki i należności	Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	10 080	10 080
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	327 386	327 386
Razem			338 939	338 939

Aktywa finansowe klasyfikowane przez Spółkę jako dostępne do sprzedaży, dla których nie było możliwe wiarygodne określenie wartości godziwej, jak do tej pory wyceniane były po cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Zgodnie z nowym standardem aktywa takie będą wyceniane w wartości godziwej (przy czym w określonych przypadkach cena nabycia może być jej najlepszym szacunkiem), której zmiany, zgodnie z przewidzianą w przepisach opcją z której Spółka skorzystała, ujmowane będą w innych całkowitych dochodach (bez możliwości późniejszego przeniesienia do zysku lub straty bieżącego okresu). W przypadku pozostałych aktywów finansowych Spółki zastosowanie MSSF 9 nie zmieniło dotychczasowego modelu ich wyceny, tj. po początkowym ujęciu nadal wyceniane będą według zamortyzowanego kosztu.

(ii) Utrata wartości

W przypadku Spółki nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty kredytowe ma zastosowanie wyłącznie w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Zgodnie z MSSF 9 Spółka ujmuje odpis na oczekiwane straty w kwocie równej:

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

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Spółka, zgodnie z przewidzianą w standardzie opcją, wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia, przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

Wprowadzenie nowego modelu utraty wartości nie spowodowało zmiany wysokości odpisów aktualizujących wartość należności Spółki na dzień 1 stycznia 2018 r. w porównaniu do poziomu wynikającego z dotychczasowej polityki w tym zakresie.

Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zaprezentowano jako osobną pozycję w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Z uwagi na powyższe Spółka dokonała stosownego przekwalifikowania odwrócenia strat w kwocie 51 tys. zł odnotowanego w 2017 r. z pozycji pozostałe przychody operacyjne jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów za ten okres.

(iii) Przepisy przejściowe

Zmiany w polityce rachunkowości wynikające z implementacji MSSF 9 zostały zastosowane przez Spółkę retrospektywnie.

W zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (z uwzględnieniem utraty wartości) Spółka skorzystała z przewidzianego w przepisach zwolnienia i nie dokonała przekształcenia danych dotyczących wcześniejszych okresów sprawozdawczych, nadal stosując wobec nich wymagania wynikające z MSR 39.

Wprowadzenie standardu nie wpłynęło na wartość kapitałów własnych Spółki na moment pierwotnego zastosowania jego zapisów, tj. 1 stycznia 2018 r.

5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Poza zmianami wynikającymi z zastosowania MSSF 15 oraz MSSF 9 (patrz nota 4), które odpowiednio wyróżniono, zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

5.1. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych, w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych przy zastosowaniu średniego kursu NBP dla danej waluty z dnia zawarcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kursu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

5.2. 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 (patrz nota 5.12).

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania).

Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego.

Koszty finansowania zewnętrznego rzeczowych aktywów trwałych, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, tj. takiego, który wymaga znacznego czasu, aby przygotować go do zamierzonego (zgodnego z przeznaczeniem) użytkowania lub sprzedaży, podlegają aktywacji w ramach ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Kosztami finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów są te koszty, których można by było uniknąć, gdyby nie zostały poniesione nakłady na dostosowywany składnik aktywów. Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego rozpoczyna się z dniem poniesienia nakładów na dostosowywany składnik aktywów, poniesienia kosztów finansowania zewnętrznego oraz podjęcia działań niezbędnych do przygotowania aktywów do zamierzonego (zgodnego z przeznaczeniem) użytkowania lub sprzedaży i trwa aż do chwili zakończenia wszystkich niezbędnych działań do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty operacyjne.

Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

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

Poprawność przyjętych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczną) jest przez Spółkę corocznie weryfikowana.

5.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o cenę ich nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (patrz nota 5.12).

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących 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 wartości niematerialnych

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 | 3-5 lat |

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

5.4. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu tych przyczyn równocześnie. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (patrz nota 5.12).

Nieruchomości inwestycyjne są amortyzowane metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości nieruchomości inwestycyjnej.

Spółka przyjęła 40-letni okres użytkowania dla części budynku biurowego klasyfikowanej jako nieruchomość inwestycyjna. Biorąc po uwagę, że ww. budynek oraz jego części składowe tylko w nieznaczonej części są wykorzystywane w czynnościach administracyjnych, wszystkie te aktywa są traktowane w całości jako nieruchomość inwestycyjna.

5.5. Leasing

5.5.1. Spółka jako leasingodawca

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

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

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

5.5.2. Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych, klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego.

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (patrz nota 5.12). Używane na podstawie leasingu finansowego składniki rzeczowych aktywów trwałych podlegają amortyzacji według zasad stosowanych dla własnych środków trwałych. Jeżeli brak jest pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Spółka otrzyma prawo własności, aktywa te są amortyzowane w krótszym z dwóch okresów: okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

Minimalne płatności leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Koszty finansowe rozlicza się w taki sposób na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania.

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

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

5.6. Wieczyste użytkowanie gruntów

Spółka ujmuje prawa wieczystego użytkowania gruntów jako umowy leasingu operacyjnego. Płatności dokonane w celu nabycia wieczystego użytkowania gruntów ujmowane są jako przedpłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów i rozliczane w okresie użytkowania gruntów w ramach zysku lub straty bieżącego okresu.

5.7. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Spółka wycenia inwestycje w jednostki zależne i jednostki stowarzyszone według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości (patrz nota 5.12).

5.8. Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozostałych zapasów ustala się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu.

5.9. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub aktywa i zobowiązania stanowiące grupę przeznaczoną do zbycia), co do których zakładane jest, że wypracują one korzyści dla jednostki w wyniku sprzedaży, a nie w wyniku długotrwałego użytkowania, są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, aktywa te (lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia) wyceniane są zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki. Następnie na dzień początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży, aktywa trwale lub grupa przeznaczona do zbycia są ujmowane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

5.10. Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne**5.10.1. Ujmowanie oraz początkowa wycena**

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

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

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

5.10.2. Klasyfikacja i wycena po początkowym ujęciu

Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana począwszy od dnia 1 stycznia 2018 r. (MSSF 9)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana przed dniem 1 stycznia 2018 r. (MSR 39)

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe wg następujących kategorii: aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Jeśli Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych do terminu wymagalności, zostają one zaklasyfikowane do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Wycena aktywów finansowych w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycje wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Spółka aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się według wartości godziwej, której zmiany ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z poprzednich kategorii.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są po początkowym ujęciu wyceniane według wartości godziwej, biorąc pod uwagę ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Jeżeli dane aktywo finansowe nie jest notowane na giełdzie papierów wartościowych oraz, gdy nie ma żadnych alternatywnych sposobów weryfikacji jego wartości godziwej, to aktywa takie wycenia się po cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Zyski i straty, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, ujmuje się w innych całkowitych dochodach pod warunkiem, iż możliwe jest ustalenie ich wartości godziwej w oparciu o rynek regulowany, bądź też w inny, wiarygodny sposób. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznaje się bezpośrednio w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Zobowiązania finansowe

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

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

w wyniku finansowym. Wszelkie różnice kursowe z tytułu zobowiązań pieniężnych ujmowane są w wyniku finansowym.

5.10.3. Zaprzestanie ujmowania

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

Różnicę pomiędzy wartością bilansową aktywa finansowego w momencie zaprzestania jego ujmowania oraz otrzymaną zapłatą (z uwzględnieniem nowo powstałego składnika aktywów pomniejszonego o wszelkie nowo powstałe zobowiązania) ujmuje się w wyniku finansowym.

Spółka 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.

Różnicę pomiędzy wartością bilansową zobowiązania finansowego (lub części zobowiązania finansowego), które wygasło lub zostało przeniesione na inną stronę, a kwotą zapłaty, z uwzględnieniem wszystkich przeniesionych aktywów niebędących środkami pieniężnymi lub przyjętych zobowiązań, ujmuje się w wyniku finansowym.

5.10.4. Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych i zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe wykonać.

5.11. Pochodne instrumenty finansowe

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające z jej zmian ujmując w wyniku finansowym.

5.12. Utrata wartości**5.12.1. Aktywa finansowe**

Polityka rachunkowości stosowana począwszy od dnia 1 stycznia 2018 r. (MSSF 9)

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

Spółka ujmuje odpisy na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do:

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

Spółka ujmuje odpis na oczekiwane straty w kwocie równej:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług dokonała na dzień 31 grudnia 2018 r. oszacowania oczekiwanych strat kredytowych w oparciu o macierz rezerw, zdefiniowaną na podstawie danych historycznych dotyczących strat kredytowych w okresie ośmiu poprzednich lat.

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

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

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

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

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

Polityka rachunkowości stosowana przed dniem 1 stycznia 2018 r. (MSR 39)

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składników aktywów finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym rozpoznaniu istnieją obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia powodującego utratę wartości, mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się: niespłnienie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika; restrukturyzację długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła; okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta; zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący i przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

Spółka ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych, należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów, jak i w odniesieniu do grup aktywów. W przypadku indywidualnie istotnych pożyczek udzielonych, należności i inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów.

Wszystkie indywidualnie istotne pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w oparciu o indywidualną ocenę, są następnie poddawane grupowej ocenie, w celu stwierdzenia, czy nie wystąpiła inaczej niezidentyfikowana utrata wartości. Pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na grupy o zbliżonej charakterystyce ryzyka.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Spółka wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu i stanowią odpis aktualizujący wartość. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty ujętej w kapitale z wyceny do wartości godziwej. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o amortyzację i spłatę rat kapitałowych, a wartością godziwą pomniejszoną o straty z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Jeżeli w kolejnych okresach wartość godziwa odpisanych dłużnych papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się, odnosząc skutki tego odwrócenia do zysku lub straty bieżącego okresu. W przypadku instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży odwrócenie utraty wartości godziwej rozpoznaje się w innych całkowitych dochodach.

5.12.2. Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa biologiczne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w ramach zysku lub straty bieżącego okresu.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

5.12.3. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości składników grupy przeznaczonej do zbycia jest ujmowany jako zmniejszenie wartości bilansowej składników aktywów na zasadzie proporcjonalnej, z zastrzeżeniem, że utrata wartości nie wpływa na wartość zapasów, aktywów finansowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych, które są nadal wyceniane zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości. Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży jest ujmowana w ramach zysku lub straty bieżącego okresu. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości. Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej są ujmowane tylko do wysokości uprzednio zarachowanych strat z tytułu utraty wartości.

5.13. Kapitał własny

Akcje zwykłe

Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych pomniejszają wartość kapitału.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne wykazywane są jako odrębna pozycja kapitału własnego ze znakiem ujemnym.

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.

5.14. Świadczenia pracownicze

5.14.1. Odprawy emerytalne i rentowe

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

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

5.14.2. Nagrody jubileuszowe

Spółka oferuje niektórym zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od długości stażu pracy pracownika oraz od bieżącej wysokości przeciętnego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw.

Zobowiązanie Spółki 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 Spółka ujawnia całość zysków i strat aktuarialnych w zysku lub stracie okresu, w którym powstały.

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

5.14.3. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

5.15. Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce 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 składnikiem zobowiązań. Odwracanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

5.16. Przychody

Przychody z umów z klientami (sprzedaż dóbr i usług) – ujmowane począwszy od dnia 1 stycznia 2018 r. zgodnie z MSSF 15

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Kontrola nad składnikiem aktywów odnosi się do zdolności do bezpośredniego rozporządzania tym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści. Kontrola nad składnikiem aktywów obejmuje zdolność do niedopuszczania innych jednostek do rozporządzania składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści.

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia przysługującego jej w zamian za przekazanie przyreczonych dóbr lub usług klientowi. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Przychody z tytułu najmu

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

5.17. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Spółkę środków pieniężnych oraz zawartych umów leasingowych, należne dywidendy, zyski z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy oraz zyski dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w zysku lub stracie bieżącego przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przychód z tytułu dywidend ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie, kiedy Spółka nabywa prawo do jej otrzymania.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracane dyskonto rezerw, straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy oraz straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wszystkie koszty z tytułu odsetek są ustalane w oparciu o efektywną stopę procentową.

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające 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.

5.18. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczanyymi 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. Rezerwy nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania oraz różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy czym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub praktycznie do dnia sprawozdawczego.

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

5.19. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, która stanowi oddzielną znaczną część działalności lub segment geograficzny zbyty lub przeznaczony do sprzedaży lub jest jednostką zależną nabytą wyłącznie w celu odsprzedaży.

Klasyfikacja do działalności zaniechanej dokonuje się w wyniku sprzedaży lub w momencie, kiedy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania do przeznaczonej do sprzedaży. Gdy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do sprawozdania z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

5.20. Zysk na akcję

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

6. Segmenty operacyjne

6.1. Segmenty branżowe i geograficzne

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

6.2. Główny klient

Przychody od dwóch klientów segmentu zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosły w 2018 r. odpowiednio 644 tys. zł oraz 452 tys. zł (2017 r.: 648 tys. zł oraz 425 tys. zł).

7. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. Spółka nie posiadała aktywów kwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

8. Przychody

	2018 r.	2017 r.
Przychody z tytułu umów z klientami		
Usługi informatyczne	192	226
	192	226
Pozostałe przychody		
Usługi wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	3 244	3 184
Pozostałe usługi	266	250
	3 510	3 434
Razem	3 702	3 660

9. Koszty według rodzaju

	2018 r.	2017 r.
Amortyzacja	(548)	(583)
Zużycie materiałów i energii	(1 002)	(1 023)
Usługi obce	(3 025)	(2 824)
Podatki i opłaty	(557)	(492)
Koszty świadczeń pracowniczych	(3 025)	(2 946)
Pozostałe	(111)	(124)
Koszty według rodzaju razem	(8 268)	(7 992)
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(8 268)	(7 992)

9.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	2018 r.	2017 r.
Wynagrodzenia	(1 762)	(1 700)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(213)	(197)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych ujęta w zysku lub stracie:	(1 050)	(1 049)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(11)	(11)
Nagrody jubileuszowe	(5)	(5)
Inne świadczenia pracownicze	(1 034)	(1 033)
Razem	(3 025)	(2 946)

10. Pozostałe przychody operacyjne

	2018 r.	2017 r.*
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot kosztów postępowania sądowego	-	10
Odsetki od należności	19	15
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	16	-
Razem	35	25

* Dane przekształcone w związku z zastosowaniem MSSF 9 - patrz nota 4.

11. Pozostałe koszty operacyjne

	2018 r.	2017 r.
Kary, odszkodowania, opłaty	(1)	(1)
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(10)	(5)
Inne	(9)	-
Razem	(20)	(6)

12. Przychody finansowe netto

	2018 r.	2017 r.
Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu		
Dywidendy i udziały w zyskach:	4 574	72 517
- inwestycje w jednostkach zależnych	4 400	72 270
- inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	171	166
- instrumenty kapitałowe - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	81
- instrumenty kapitałowe - instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (utrzymywane na koniec okresu sprawozdawczego)	3	-
Przychody z tyt. odsetek dotyczące instrumentów finansowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	4 975	5 306
- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 754	5 076
- należności leasingowych	221	230
- od jednostek powiązanych	221	230
Zysk ze zbycia inwestycji	-	5
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	5
Przychody finansowe	9 549	77 833
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(85)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(4)	-
Koszty finansowe	(4)	(85)
Przychody finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu	9 545	77 748
Ujęte w innych całkowitych dochodach		
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	493	-
Przychody finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	493	-

13. Podatek dochodowy

13.1. Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

	2018 r.	2017 r.
Bieżący podatek dochodowy	(1)	(15)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(1)	(15)
Podatek odroczony	(551)	(263)
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(551)	(263)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu	(552)	(278)

Stawka podatku dochodowego, której podlegała działalność Spółki w latach 2017-2018 wynosiła 19%. Nie przewiduje się, aby stawka podatku dochodowego uległa zmianie w najbliższych latach.

W 2018 r. Spółka osiągnęła zysk podatkowy w kwocie 2 678 tys. zł (2017 r.: strata podatkowa w kwocie 6 700 tys. zł), jednakże w konsekwencji wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych nie rozpoznała zobowiązania z tytułu podatku dochodowego. Bieżący podatek dochodowy wykazany w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczy wyłącznie kwot potrąconych przez płatników w odniesieniu do otrzymanych przez Spółkę dywidend.

13.2. Efektywna stopa podatkowa

	2018 r.		2017 r.	
	%		%	
Zysk przed opodatkowaniem		4 984		73 486
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(947)	(19,0%)	(13 962)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu (różnice trwałe)	(1,2%)	(58)	(0,1%)	(52)
Przychody zwolnione z opodatkowania (różnice trwałe)	16,8%	837	18,7%	13 755
Korekta wyceny/różnice przejściowe uprzednio nierozponane	(7,7%)	(385)	(0,0%)	(19)
	(11,1%)	(552)	(0,4%)	(278)

13.3. Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

	2018 r.		2017 r.	
	Przed opodatkowaniem	Korzyść/(Strata) podatkowa	Przed opodatkowaniem	Korzyść/(Strata) podatkowa
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	493	(87)	-	-
Wycena świadczeń pracowniczych	1	-	3	-
Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu	494	(87)	3	-

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2018 R.

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	83	2	337	680	-	1 102
Nabycie	-	1	-	1	-	2
Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	(3)	-	(3)
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	(16)	-	-	-	-	(16)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	67	3	337	678	-	1 085
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	67	3	337	678	-	1 085
Nabycie	-	-	236	7	383	626
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	(383)	(383)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	(126)	(22)	-	(148)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r.	67	3	447	663	-	1 180
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.	(58)	(2)	(140)	(679)	-	(879)
Amortyzacja za okres	(2)	(1)	(42)	(1)	-	(46)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	3	-	3
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	10	-	-	-	-	10
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 r.	(50)	(3)	(182)	(677)	-	(912)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r.	(50)	(3)	(182)	(677)	-	(912)
Amortyzacja za okres	(1)	-	(54)	(3)	-	(58)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	126	22	-	148
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2018 r.	(51)	(3)	(110)	(658)	-	(822)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	25	-	197	1	-	223
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	17	-	155	1	-	173
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	17	-	155	1	-	173
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	16	-	337	5	-	358

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. rzeczowe aktywa trwałe nie były objęte odpisami aktualizującymi ich wartość.

15. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Wartość brutto na początek okresu	30 496	30 480
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	383	-
Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych	-	16
Wartość brutto na koniec okresu	30 879	30 496
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(26 626)	(26 079)
Amortyzacja za okres	(488)	(537)
Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych	-	(10)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(27 114)	(26 626)
Wartość netto na początek okresu	3 870	4 401
Wartość netto na koniec okresu	3 765	3 870

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (patrz nota 5.4).

Do inwestycji w nieruchomości Spółka zalicza przynależną jej część nieruchomości budynkowej, na którą składają się użytkowane przez Spółkę wieczyste działki gruntu zabudowane budynkiem biurowym oraz parkingiem, jak również nieruchomość parkingową obejmującą użytkowane przez Spółkę wieczyste działki gruntu zabudowane parkingiem i garażami. Obie nieruchomości zlokalizowane są w Katowicach. Według szacunków Spółki wartość godziwa ww. nieruchomości wynosi ok. 21 mln zł (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Przychody z tytułu wynajmu budynku oraz miejsc parkingowych w 2018 r. wyniosły 3 244 tys. zł (w 2017 r.: 3 184 tys. zł) i zostały zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody”. Koszty bezpośrednio związane z wynajmem budynku oraz miejsc parkingowych wyniosły 4 044 tys. zł (w 2017 r.: 4 018 tys. zł) i zostały zaprezentowane w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

16. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych i stowarzyszonych dotyczą następujących spółek:

	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	% posiadanego kapitału
31 grudnia 2018 r.				
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Autoroute S.a r.l	67 086	-	67 086	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	32	-	32	40,63%
Razem	68 845	(1 727)	67 118	
31 grudnia 2017 r.				
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Autoroute S.a r.l	67 086	-	67 086	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	32	-	32	40,63%
Razem	68 845	(1 727)	67 118	

Zarówno w 2018 r. jak i w 2017 r. nie odnotowano zmian w inwestycjach Spółki w jednostki zależne i stowarzyszone.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2018 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

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

	% posiadanego kapitału	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk za okres
31 grudnia 2018 r.						
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	279 624	38	279 586	-	16 996
Biuro Centrum Sp. z o.o.	40,63%	3 938	1 978	1 960	10 427	509
Razem		283 562	2 016	281 546	10 427	17 505
31 grudnia 2017 r.						
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	263 765	4 890	258 875	-	73 400
Biuro Centrum Sp. z o.o.	40,63%	3 057	1 185	1 872	10 070	439
Razem		266 822	6 075	260 747	10 070	73 839

Na akcjach spółek Stalexport Autoroute S.a r.l. oraz należących do niej akcjach spółek Stalexport Autostrada Małopolska S.A. oraz VIA4 S.A. został ustanowiony zastaw jako zabezpieczenie kredytu bankowego udzielonego na rzecz jednostki zależnej Stalexport Autostrada Małopolska S.A.

17. Pozostałe inwestycje

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Długoterminowe		
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	143	-
Inne	-	70
Razem	143	70
Krótkoterminowe		
Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży (akcje spółek niepowiązanych)	-	1 403
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 823	-
Razem	1 823	1 403

Na dzień 31 grudnia 2018 r. instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody dotyczą akcji następujących spółek:

	Wartość godziwa na 31 grudnia 2018 r.	Dywidendy otrzymane w 2018 r.
Dom Maklerski BDM S.A.	1 380	-
Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A. w likwidacji	443	-
Zakłady Metalowe DEZAMET S.A.	143	3

Na dzień 31 grudnia 2017 r. instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży dotyczyły akcji Dom Maklerski BDM S.A.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2018 R.

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

18. Podatek odroczony

18.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	884	934	-	-	884	934
Nieruchomości inwestycyjne	99	80	-	-	99	80
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	6	(21)	-	(21)	6
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	(927)	(1 085)	(927)	(1 085)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	271	270	(62)	(62)	209	208
Inwestycje krótkoterminowe	239	235	(64)	-	175	235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	(86)	(90)	(86)	(90)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	628	429	-	-	628	429
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	82	81	-	-	82	81
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych	2 203	2 035	(1 160)	(1 237)	1 043	798
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	1 923	2 436	-	-	1 923	2 436
Kompensata	(1 160)	(1 237)	1 160	1 237	-	-
Korekta wyceny	(370)	-	-	-	(370)	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 596	3 234	-	-	2 596	3 234

Opierając się na swoich szacunkach w zakresie możliwości wykorzystania nierozliczonych strat podatkowych w dającej się przewidzieć przyszłości, Spółka na dzień 31 grudnia 2018 r. dokonała korekty wyceny, w efekcie nie rozpoznając w pełni aktywów netto z tytułu podatku odroczonego. Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka rozpoznała aktywa netto z tytułu podatku odroczonego w pełnej wysokości.

18.2. Zmiana podatku odroczonego w okresie

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta			31 grudnia 2018 r.
	1 stycznia 2018 r.	jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe	934	(50)	-	884
Nieruchomości inwestycyjne	80	19	-	99
Pozostałe inwestycje długoterminowe	6	-	(27)	(21)
Należności z tytułu leasingu finansowego	(1 085)	158	-	(927)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	208	1	-	209
Inwestycje krótkoterminowe	235	-	(60)	175
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(90)	4	-	(86)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	429	199	-	628
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	81	1	-	82
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	2 436	(513)	-	1 923
Korekta wyceny	-	(370)	-	(370)
Razem	3 234	(551)	(87)	2 596

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta			31 grudnia 2017 r.
	1 stycznia 2017 r.	jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe	848	86	-	934
Nieruchomości inwestycyjne	180	(100)	-	80
Pozostałe inwestycje długoterminowe	6	-	-	6
Należności z tytułu leasingu finansowego	(1 047)	(38)	-	(1 085)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	218	(10)	-	208
Inwestycje krótkoterminowe	1 937	(1 702)	-	235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(114)	24	-	(90)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	231	198	-	429
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	90	(9)	-	81
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	1 148	1 288	-	2 436
Razem	3 497	(263)	-	3 234

18.3. Straty podatkowe

Zgodnie z prawem strata poniesiona w roku podatkowym może obniżyć dochód w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty straty. Na dzień 31 grudnia 2018 r. maksymalna wysokość strat podatkowych, które mogą obniżyć dochód podatkowy w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych wyniosła 10 124 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 12 819 tys. zł). Ze względu na niepewność wykorzystania części strat podatkowych w dającej się przewidzieć przyszłości, Spółka na dzień 31 grudnia 2018 r. rozpoznała w odniesieniu do nich tylko część aktywa z tytułu podatku odroczonego tj. kwotę 1 553 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 2 436 tys. zł).

Wysokość straty	Termin wygaśnięcia
1 944	2019
373	2020
4 457	2021
3 350	2022
10 124	

19. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności brutto z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2018 r. wynoszą 1 341 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 1 341 tys. zł). Jest to kwota należna Spółce do rozliczenia z przyszłym zobowiązaniem z tytułu podatku dochodowego. Ze względu na niepewność odzyskania należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2018 r., jej wartość koryguje odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 1 341 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 1 341 tys. zł).

20. Należności z tytułu leasingu finansowego

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

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Inwestycja leasingowa brutto	5 266	6 193
Niezrealizowane przychody finansowe	(387)	(483)
Inwestycja leasingowa netto	4 879	5 710

Przyszłe płatności z tytułu leasingu kształtują się następująco:

	Płatności z tytułu leasingu	Przychody finansowe (odsetki)	Inwestycja leasingowa netto
31 grudnia 2018 r.			
do roku	1 799	163	1 636
1 do 5 lat	3 154	218	2 936
powyżej 5 lat	313	6	307
Razem	5 266	387	4 879
31 grudnia 2017 r.			
do roku	2 173	208	1 965
1 do 5 lat	3 533	258	3 275
powyżej 5 lat	487	17	470
Razem	6 193	483	5 710

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	157	156
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	4 985	5 079
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	415	444
Należności z tytułu dywidend od jednostek powiązanych	-	4 800
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	27	45
Razem	5 584	10 524

Należności z tytułu umów z klientami ujęte w należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wyniosły 4 883 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 5 010 tys. zł na dzień 1 stycznia 2018 r.

Informacje w zakresie ekspozycji Spółki na ryzyko kredytowe, rynkowe jak również informacje na temat strat z tytułu utraty wartości zaprezentowano w nocie 28.1.

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5	-
Krótkoterminowe lokaty bankowe	267 941	327 386
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	267 946	327 386
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	267 946	327 386

23. Kapitał własny**23.1. Kapitał zakładowy**

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 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
Razem	185 447	185 447

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

23.2. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy

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

23.3. 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.

23.4. Dywidendy

W dniu 4 kwietnia 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 71 706 tys. zł, tj. 0,29 zł na jedną akcję. Dzień 18 kwietnia 2018 r. ustalono jako dzień dywidendy, natomiast dzień 18 maja 2018 r. jako termin wypłaty dywidendy.

W dniu 13 kwietnia 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 44 507 tys. zł, tj. 0,18 zł na jedną akcję. Dzień 24 kwietnia 2017 r. ustalono jako dzień dywidendy, natomiast dzień 16 maja 2017 r. jako termin wypłaty dywidendy.

24. Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu odpowiednio o zysk netto akcjonariuszy Spółki w kwocie 4 432 tys. zł (2017 r.: zysk w kwocie 73 208 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 247 262 tys. sztuk (31 grudnia 2017 r.: 247 262 tys. sztuk).

	2018 r.	2017 r.
Zysk netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Spółki (w tys. zł)	4 432	73 208
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	247 262	247 262
Zysk netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (w złotych)	0,02	0,30

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Długoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	56	51
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	2	2
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	41	36
Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	-	2 067
Razem	99	2 156
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	107	102
Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	3 101	-
Razem	3 208	102

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

Zobowiązania z tytułu innych świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2018 r. stanowiła zarachowana przewidywana kwota premii pieniężnej należnej Zarządowi Spółki na mocy 3-letniego planu motywacyjnego uchwalonego przez Radę Nadzorczą w 2016 r.

25.1. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

	Świadczenia po okresie zatrudnienia		Nagrody jubileuszowe		Inne świadczenia pracownicze		Razem	
	2018 r.	2017 r.	2018 r.	2017 r.	2018 r.	2017 r.	2018 r.	2017 r.
Wartość na dzień 1 stycznia	155	150	36	31	2 067	1 034	2 258	1 215
Zmiany ujęte w zysku lub stracie	11	11	5	5	1 034	1 033	1 050	1 049
Koszt bieżącego zatrudnienia	10	10	1	1	1 034	1 033	1 045	1 044
Koszt odsetkowy	1	1	1	1	-	-	2	2
Straty aktuarialne	-	-	3	3	-	-	3	3
Zmiany ujęte w innych całkowitych dochodach	(1)	(3)	-	-	-	-	(1)	(3)
(Zyski)/Straty aktuarialne z tytułu:	(1)	(3)	-	-	-	-	(1)	(3)
- założeń finansowych	1	2	-	-	-	-	1	2
- innych założeń	(2)	(5)	-	-	-	-	(2)	(5)
Wypłacone świadczenia	-	(3)	-	-	-	-	-	(3)
Wartość na dzień 31 grudnia	165	155	41	36	3 101	2 067	3 307	2 258

25.2. Założenia aktuarialne

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

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Stopa dyskontowa	3,00%	3,15%
Wzrost wynagrodzeń w przyszłości	3,50%	3,50%-6,00%
Prawdopodobieństwo rezygnacji	2,04%	2,17%
Średni ważony okres obowiązywania zobowiązań (w latach)		
Świadczenia po okresie zatrudnienia	12,09	12,25
Nagrody jubileuszowe	5,80	6,80

25.3. 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 niezmienionych.

31 grudnia 2018 r.	Zmiana stopy dyskontowej		Zmiana wzrostu wynagrodzeń		Zmiana prawdopodob. rezygnacji	
	- 0,5 pp	+ 0,5 pp	- 0,5 pp	+ 0,5 pp	- 0,5 pp	+ 0,5 pp
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	166	160	160	166	166	160
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	3	2	2	3	3	2
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	42	41	41	42	42	41
Razem	211	203	203	211	211	203

31 grudnia 2017 r.	- 0,5 pp	+ 0,5 pp	- 0,5 pp	+ 0,5 pp	- 0,5 pp	+ 0,5 pp
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	155	150	150	155	155	150
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	2	2	2	2	2	2
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	37	35	35	37	37	35
Razem	194	187	187	194	194	187

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	182	91
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	266	299
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	56	65
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	295	279
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	477	-
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	170	169
Razem	1 446	903

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2018 R.

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

27. Instrumenty finansowe – klasyfikacja i wartość godziwa

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

31 grudnia 2018 r.

	Nota	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
		Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej								
Instrumenty kapitałowe*	17	1 966	-	1 966	-	-	1 966	1 966
		1 966	-	1 966				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej								
Należności z tytułu leasingu finansowego	20	-	4 879	4 879				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	21	-	5 169	5 169				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	-	267 946	267 946				
		-	277 994	277 994				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	26	-	992	992				
		-	992	992				

* Instrumenty kapitałowe będące w posiadaniu Spółki nie są notowane na rynkach finansowych, Spółka nie dysponuje również informacjami o niedawnych transakcjach zrealizowanych na warunkach rynkowych, których przedmiotem byłyby ww. instrumenty. Z uwagi na powyższe wartość godziwą tych instrumentów kapitałowych określono w oparciu o udział Spółki w aktywach netto ich emitentów według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. lub na koniec ostatniego okresu sprawozdawczego, za który Spółka dysponuje adekwatnymi informacjami finansowym. W 2018 r. Spółka odnotowała zysk z wyceny ww. instrumentów kapitałowych w kwocie 493 tys. zł, który zaprezentowano w pozycji „Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych” jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów.

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

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2018 R.

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

31 grudnia 2017 r.*

	Nota	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
		Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej								
Instrumenty kapitałowe**	17	-	1 473	-	1 473			
Należności z tytułu leasingu finansowego	20	5 710	-	-	5 710			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe***	21	10 080	-	-	10 080			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	327 386	-	-	327 386			
		343 176	1 473	-	344 649			
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe***	26	-	-	444	444			
		-	-	444	444			

* Spółka zastosowała MSSF 9 po raz pierwszy na dzień 1 stycznia 2018 r. nie przekształcając, zgodnie z wybraną opcją przewidzianą w przepisach przejściowych, danych za okresy porównawcze.

** Przed 1 stycznia 2018 r. udziały i akcje nienotowane na rynkach finansowych, dla których nie było żadnych alternatywnych sposobów weryfikacji ich wartości godziwej, wyceniano w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości oraz klasyfikowano jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Począwszy od 1 stycznia 2018 r. instrumenty te są klasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

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

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

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

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

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym

28.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami z tytułu dostaw i usług, należnościami z tytułu leasingu finansowego oraz inwestycjami finansowymi. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe:

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Pozostałe inwestycje długoterminowe	143	70
Inwestycje krótkoterminowe	1 823	1 403
Należności z tytułu leasingu finansowego	4 879	5 710
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 584	10 524
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	267 946	327 386
Razem	280 375	345 093

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług dokonała oszacowania oczekiwanych strat kredytowych w oparciu o macierz rezerw, zdefiniowaną na podstawie danych historycznych dotyczących strat kredytowych w okresie ośmiu poprzednich lat.

Poniższe tabele przedstawia ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe oraz odpisy na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2018 r.

31 grudnia 2018 r.	Średni ważony wskaźnik utraty wartości	Należności z tyt. dostaw i usług brutto	Wartość zabezpieczenia (maks. do kwoty należności brutto)	Należności brutto przekraczające wartość zabezpieczenia	Strata z tyt. utraty wartości
bieżące (nieprzeterminowane)	0,30%	166	1	165	-
1-30 dni przeterminowania	0,70%	48	18	30	-
31-90 dni przeterminowania	6,10%	47	20	27	2
91-180 dni przeterminowania	20,60%	24	7	17	4
181-365 dni przeterminowania	64,70%	6	-	6	4
366-730 dni przeterminowania	85,10%	1	-	1	1
więcej niż 730 dni przeterminowania	100,00%	5 054	4 862	192	192
Razem		5 346	4 908	438	203

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2018 R.

Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług na kwotę 4 862 tys. zł posiadają zabezpieczenia na majątku kontrahenta przewyższające wartość tych należności. Dodatkowo płatność należności z tytułu dostaw i usług dotyczących wynajmu nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 46 tys. zł jest zabezpieczona otrzymanymi przez Spółkę kaucjami umownymi.

Pozostałe należności objęte są odpisem na oczekiwane straty kredytowe w kwocie 91 303 tys. zł. Należności te wynikają z działalności zaniechanej w latach ubiegłych i powstały przede wszystkim w rezultacie udzielonych poręczeń kredytowych dla spółek, które utraciły zdolność do spłaty swoich zobowiązań.

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych przedstawia się następująco (dane porównawcze za 2017 r. odnoszą się do odpisów aktualizujących wartość należności zgodnie z MSR 39):

	2018 r.	2017 r.
Wartość na dzień 1 stycznia	(91 500)	(91 565)
Odwroćenie strat/(Straty) z tytułu utraty wartości	(10)	51
Zaprzestanie ujmowania należności	4	14
Wartość na dzień 31 grudnia	(91 506)	(91 500)

Dane porównawcze prezentowane zgodnie z MSR 39

Poniższa tabela zawiera wiekowanie należności przeterminowanych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wraz z informacją o wysokości odpisów aktualizujących.

	31 grudnia 2017 r.
Należności przeterminowane brutto	
do 1 m-ca	83
powyżej 1 m-ca do 6 m-cy	19
powyżej 6 m-cy do 1 roku	-
powyżej 1 roku	96 273
	96 375
odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(91 287)
Należności przeterminowane netto	5 088

28.2. Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża. Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według zmiennych i stałych stóp procentowych:

	Wartość nominalna 31 grudnia 2018 r.	Wartość nominalna 31 grudnia 2017 r.
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	272 825	333 096
Zobowiązania finansowe	-	-
Razem	272 825	333 096

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2018 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym.

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej o 100 pb na wynik finansowy i na kapitały własne. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. kursy wymiany walut pozostają niezmiennione. Analizę przeprowadzono dla okresu bieżącego roku i dla okresu porównywalnego.

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	zwiększenia	zmniejszenia	zwiększenia	zmniejszenia
	100 pb	100 pb	100 pb	100 pb
31 grudnia 2018 r.				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	2 728	(2 728)	2 728	(2 728)
31 grudnia 2017 r.				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	3 331	(3 331)	3 331	(3 331)

Ryzyko kursowe

Na koniec 2018 r. ryzyko kursowe dotyczy przede wszystkim zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych.

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

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

	EUR	GBP
	31 grudnia 2018 r.	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(17)	-
Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe	(17)	-
31 grudnia 2017 r.		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(17)	(42)
Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe	(17)	(42)

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

	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 2018 r.	(1)	1	(1)	1
31 grudnia 2017 r.	(3)	3	(3)	3

28.3. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

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

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

31 grudnia 2018 r.

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Razem

	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	do 6 m-cy
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 446	(1 446)	(1 446)
Razem	1 446	(1 446)	(1 446)

31 grudnia 2017 r.

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Razem

	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	do 6 m-cy
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	903	(871)	(871)
Razem	903	(871)	(871)

28.4. Zarządzanie kapitałami

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

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

Spółka jako spółka akcyjna podlega regulacji wynikającej z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitał zapasowy Spółki przekroczył już określony powyżej poziom.

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

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Zobowiązania ogółem	4 753	3 161
<i>minus</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	267 946	327 386
Zadłużenie netto	(263 193)	(324 225)
Kapitał własny	349 460	416 327
Skorygowany kapitał własny	349 460	416 327
Współczynnik zadłużenia netto do skorygowanego kapitału własnego	(0,8)	(0,8)

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

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2018 R.

Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

29. Leasing operacyjny

Spółka traktuje posiadane prawa wieczystego użytkowania gruntów jako umowy leasingu operacyjnego, ujmując opłaty wnoszone z tego tytułu w zysku lub stracie okresu, którego dotyczą. Zarówno w 2018 r. jak i 2017 r. opłaty te wyniosły 126 tys. zł. Prawa wieczystego użytkowania gruntów będące w posiadaniu Spółki wygasają w grudniu 2089 r.

30. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 23 668 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 22 758 tys. zł).

31. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

31.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

31 grudnia 2018 r.	Należności	Zobowiązania
Atlantia SpA	-	17
Jednostki dominujące	-	17
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	3
VIA4 S.A.	5 034	-
Jednostki zależne	5 034	3
Biuro Centrum Spółka z o.o.	2	629
Jednostki stowarzyszone	2	629
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	10
Inne jednostki powiązane	-	10
Razem	5 036	659

31 grudnia 2017 r.	Należności	Zobowiązania
Atlantia SpA	-	17
Jednostki dominujące	-	17
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	3
VIA4 S.A.	5 858	-
Stalexport Autoroute S.a.r.l	4 800	-
Jednostki zależne	10 658	3
Biuro Centrum Spółka z o.o.	8	61
Jednostki stowarzyszone	8	61
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	10
Inne jednostki powiązane	-	10
Razem	10 666	91

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2018 R.

Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

31.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

	Przychody	Przychody finansowe (dywidendy)	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych
2018 r.					
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	(26)	-
VIA4 S.A.	452	-	221	-	-
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	4 400	-	-	-
Jednostki zależne	452	4 400	221	(26)	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	214	171	-	(3 137)	(383)
Jednostki stowarzyszone	214	171	-	(3 137)	(383)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	30	-	-	-	-
Inne jednostki powiązane	30	-	-	-	-
Razem	696	4 571	221	(3 163)	(383)
2017 r.					
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	(26)	-
VIA4 S.A.	425	-	230	-	-
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	72 270	-	-	-
Jednostki zależne	425	72 270	230	(26)	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	259	166	-	(3 080)	-
Jednostki stowarzyszone	259	166	-	(3 080)	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	57	-	-	-	-
Inne jednostki powiązane	57	-	-	-	-
Razem	741	72 436	230	(3 106)	-

Transakcje zawierane przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi przeprowadzane były na zasadach rynkowych (patrz również punkt 5.3 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w 2018 roku).

31.3. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Koszty wynagrodzeń osób zarządzających Spółką i nadzorujących kształtowały się następująco:

	2018 r.	2017 r.
Zarząd	1 896	1 861
Wynagrodzenia	864	830
Zmiana zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	1 032	1 031
Rada Nadzorcza	70	70
Wynagrodzenia	70	70
Razem	1 966	1 931

W 2018 r. oraz w 2017 r. nie udzielono członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki pożyczek, zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

Wynagrodzenie Zarządu za 2018 r. zawiera zarachowaną na dzień 31 grudnia 2018 r. rezerwę na premię za 2018 r. w kwocie 207 tys. zł (rezerwa zarachowana na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 199 tys. zł) oraz przypadający na 2018 r. koszt wynagrodzenia należnego na mocy 3-letniego planu motywacyjnego (patrz nota 25).

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

Informacje na temat wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zaprezentowano w punkcie 5.23 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w 2018 roku.

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2018 r.

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

27 lutego 2019 r.

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu Dyrektor Generalny

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

27 lutego 2019 r.

Data

Mariusz Serwa

Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

27 lutego 2019 r.

Data

Michał Noras

Główny Księgowy

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*