



**GRUPA KAPITAŁOWA
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

na dzień i za rok kończący się
31 grudnia 2012 roku

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9

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

w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej

	Nota	2012 r.	2011 r.
Przychody	6	185 507	179 763
Koszt własny sprzedaży	6, 8	(90 447)	(80 813)
Zysk brutto na sprzedaży		95 060	98 950
Pozostałe przychody operacyjne	9	3 333	4 163
Koszty ogólnego zarządu	8	(31 995)	(31 331)
Pozostałe koszty operacyjne	10	(339)	(8 507)
Zysk z działalności operacyjnej		66 059	63 275
Przychody finansowe		21 542	21 218
Koszty finansowe		(69 297)	(68 696)
Koszty finansowe netto	11	(47 755)	(47 478)
Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(160)	-
Zysk przed opodatkowaniem		18 144	15 797
Podatek dochodowy	12	(5 265)	(5 261)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		12 879	10 536
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		(19)	55
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych		(10 519)	(7 520)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		1 682	2 777
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(2 672)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		6 026	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		1 679	901
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		(1 151)	(6 459)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		11 728	4 077
Zysk netto przypadający na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		8 602	5 287
Udziały niekontrolujące		4 277	5 249
Zysk netto za okres sprawozdawczy		12 879	10 536
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		7 451	(1 136)
Udziały niekontrolujące		4 277	5 213
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		11 728	4 077
Zysk przypadający na 1 akcję	23		
Podstawowy (zł)		0,03	0,02
Rozwodniony (zł)		0,03	0,02

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień**

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	22 274	21 018
Wartości niematerialne	14	717 381	785 592
Nieruchomości inwestycyjne	15	4 461	4 356
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	16	610	-
Pozostałe inwestycje długoterminowe	17	264 409	238 003
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	107 468	97 077
Aktywa trwałe razem		1 116 603	1 146 046
Aktywa obrotowe			
Zapasy		2 073	2 494
Inwestycje krótkoterminowe	17	26 086	63 782
Należności z tytułu podatku dochodowego	19	-	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	9 432	12 773
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	141 502	141 428
Aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	7	-	1 477
Aktywa obrotowe razem		179 093	221 956
Aktywa razem		1 295 696	1 368 002

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)
na dzień

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2012 r.</i>	<i>31 grudnia 2011 r.</i>
PASYWA			
Kapitał własny	22		
Kapitał zakładowy	22.1	185 447	185 447
Akcje własne		(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 395	13 514
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	22.2	-	(5 788)
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	22.3	(14 537)	(7 379)
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	7	-	(238)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		199 143	189 374
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		178	116
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		(196 104)	(199 975)
Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej		182 502	175 051
Udziały niekontrolujące		3 989	4 539
Kapitał własny razem		186 491	179 590
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	24	244 081	269 226
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	68	234
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	555	631
Przychody przyszłych okresów	28	11 013	11 845
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	27	181 621	177 679
Rezerwy długoterminowe	29	525 331	527 146
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	18	53	16
Zobowiązania długoterminowe razem		962 722	986 777
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	24	29 888	27 833
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	166	245
Pochodne instrumenty finansowe	31.3, 32.3	18 357	9 599
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	19	4 411	1 177
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30	35 976	60 440
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	216	2 418
Przychody przyszłych okresów	28	5 427	1 749
Rezerwy krótkoterminowe	29	52 042	96 914
Zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	7	-	1 260
Zobowiązania krótkoterminowe razem		146 483	201 635
Zobowiązania razem		1 109 205	1 188 412
Pasywa razem		1 295 696	1 368 002

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	2012 r.	2011 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		18 144	15 797
Korekty			
Amortyzacja	8	40 000	39 285
(Odwrócenie)/Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(2)	8
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		(19)	55
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		3 623	(1 923)
Zysk ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(485)	(43)
Odsetki i dywidendy		4 770	10 673
Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		160	-
Zmiana stanu należności		3 900	6 342
Zmiana stanu zapasów		440	(1 100)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(10 762)	234
Zmiana stanu rezerw		61 124	48 182
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		2 846	86
Wpływy związane z zabezpieczeniami wymaganymi przez kredytodawców	17.1	400	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		124 139	117 596
Podatek dochodowy zapłacony		(10 659)	(11 032)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		113 480	106 564

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)
za rok kończący się 31 grudnia

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	2012 r.	2011 r.
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy inwestycyjne		59 582	18 278
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		520	134
Dywidendy otrzymane		310	355
Odsetki otrzymane		19 168	17 789
Splata udzielonych pożyczek		600	-
Zbycie aktywów finansowych	17.2	38 984	-
Wydatki inwestycyjne		(120 600)	(114 562)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(93 679)	(56 990)
Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje		(26 427)	(57 572)
Wypływ środków pieniężnych netto w związku z utratą kontroli nad jednostką zależną	7	(320)	-
Nabycie aktywów finansowych		(174)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(61 018)	(96 284)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki finansowe		(52 649)	(81 406)
Dywidendy wypłacone		(4 670)	(4 569)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	24	(26 019)	(52 099)
Odsetki zapłacone		(21 715)	(24 520)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(245)	(218)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(52 649)	(81 406)
Przepływy pieniężne netto ogółem		(187)	(71 126)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(187)	(71 126)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia		141 689	212 815
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia, w tym:	21	141 502	141 689
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania		222	200

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

	Nota	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r.		494 524	18 235	(20)	20 916	(3 390)	(3 537)	-	181 240	174	(531 955)	176 187	3 895	180 082
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 287	5 287	5 249	10 536
<i>Inne całkowite dochody:</i>		-	-	-	-	(2 636)	(3 842)	-	113	(58)	-	(6 423)	(36)	(6 459)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych	22.3	-	-	-	-	-	(7 520)	-	-	-	-	(7 520)	-	(7 520)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		-	-	-	-	-	2 777	-	-	-	-	2 777	-	2 777
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	22.2	-	-	-	-	(2 636)	-	-	-	-	-	(2 636)	(36)	(2 672)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		-	-	-	-	-	-	-	113	(58)	-	55	-	55
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		-	-	-	-	-	901	-	-	-	-	901	-	901
<i>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</i>		-	-	-	-	(2 636)	(3 842)	-	113	(58)	5 287	(1 136)	5 213	4 077
Pokrycie strat z lat ubiegłych		(309 077)	(18 235)	-	(7 402)	-	-	-	-	-	334 714	-	-	-
Wyplata dywidendy		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 569)	(4 569)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		-	-	-	-	-	-	-	8 021	-	(8 021)	-	-	-
Wydzielenie kapitałów związanych z aktywami w ramach grupy przeznaczonej do zbycia		-	-	-	-	238	-	(238)	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.		185 447	-	(20)	13 514	(5 788)	(7 379)	(238)	189 374	116	(199 975)	175 051	4 539	179 590
	Nota	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r.		185 447	-	(20)	13 514	(5 788)	(7 379)	(238)	189 374	116	(199 975)	175 051	4 539	179 590
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 602	8 602	4 277	12 879
<i>Inne całkowite dochody:</i>		-	-	-	-	5 788	(7 158)	238	(66)	62	(15)	(1 151)	-	(1 151)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych	22.3	-	-	-	-	-	(10 519)	-	-	-	-	(10 519)	-	(10 519)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		-	-	-	-	-	1 682	-	-	-	-	1 682	-	1 682
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	22.2	-	-	-	-	5 788	-	238	-	-	-	6 026	-	6 026
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		-	-	-	-	-	-	-	(66)	62	(15)	(19)	-	(19)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		-	-	-	-	-	1 679	-	-	-	-	1 679	-	1 679
<i>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</i>		-	-	-	-	5 788	(7 158)	238	(66)	62	8 587	7 451	4 277	11 728
Pokrycie strat z lat ubiegłych		-	-	-	(5 119)	-	-	-	-	-	5 119	-	-	-
Wyplata dywidendy		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 670)	(4 670)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		-	-	-	-	-	-	-	9 835	-	(9 835)	-	-	-
Zmiany w Grupie Kapitałowej		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(157)	(157)
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.		185 447	-	(20)	8 395	-	(14 537)	-	199 143	178	(196 104)	182 502	3 989	186 491

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

1. Podstawowe dane o Grupie

Stalexport Autostrady S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce pod nr KRS 16854. Siedziba Spółki mieści się w Katowicach przy ul. Mickiewicza 29.

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

Działalność Grupy obejmuje m.in.:

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

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodziły następujące podmioty:

Nazwa spółki	Siedziba	Główny obszar działalności	Status spółki	Udział w kapitale oraz liczbie głosów	Data objęcia kontroli/ Data nabycia	Metoda konsolidacji
Stalexport Autoroute S.a r.l.	Luksemburg	Działalność w zakresie zarządzania	Jednostka zależna	100%	2005 r.	Metoda pełna
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	Mysłowice	Budowa i eksploatacja autostrady	Jednostka zależna	100%*	1998 r.	Metoda pełna
VIA4 S.A. **	Mysłowice	Eksploatacja autostrady	Jednostka zależna	55%*	1998 r.	Metoda pełna
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	Katowice	Budowa i eksploatacja autostrady	Jednostka zależna	100%	1997 r.	Metoda pełna
Autostrada Mazowsze S.A.	Katowice	Budowa i eksploatacja autostrady	Jednostka stowarzyszona	30%	2007 r.	Metoda praw własności
Biuro Centrum Sp. z o.o.	Katowice	Administrowanie nieruchomościami	Jednostka stowarzyszona	40,63%***	1994 r.	Metoda praw własności
Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości****	Komorniki	Spółka nie prowadzi działalności	Jednostka zależna	97,96%	1990 r.	-
Petrostal S.A. w likwidacji****	Warszawa	Spółka nie prowadzi działalności	Jednostka zależna	100%	2005 r.	-

* poprzez Stalexport Autoroute S.a r.l.;

** do dnia 2 lutego 2012 r. spółka nosiła nazwę Stalexport Transroute Autostrada S.A.;

*** w okresie od 5 grudnia 2007 r. do 5 czerwca 2012 r. Biuro Centrum Sp. z o.o. miała status spółki zależnej (patrz nota 7);

**** podmioty nie objęte konsolidacją ze względu na występujące ograniczenia w sprawowaniu kontroli;

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2012 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych, a także udział Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych.

Równolegle Grupa Kapitałowa ujmowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej najwyższego szczebla Atlantia S.p.A. (Włochy), której jednostką zależną jest m.in. Autostrade per l'Italia S.p.A., większościowy akcjonariusz Spółki.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie zgodności

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 5 marca 2013 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 oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

2.2. Podstawa wyceny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem:

- pochodnych instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej;
- instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych według wartości godziwej;
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

2.3. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, walucie prezentacji Grupy, która jest również jej walutą funkcjonalną, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

2.4. Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2012 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poza oczekującym na zatwierdzenie przez Unię Europejską MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* oraz zatwierdzonymi już MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki* (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie) oraz MSSF 13 *Wycena wartości godziwej* (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie), nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy, przy czym należy podkreślić, że na koniec okresu sprawozdawczego nie było możliwe wiarygodne oszacowanie rzeczonego wpływu.

2.5. Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach 12, 14, 17, 18, 19, 20, 26, 27, 29, 31, 32 i 35.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

4. Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej

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

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

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

Umowa Koncesyjna określa sposób uzyskiwania przez Koncesjonariusza przychodów z realizacji przedsięwzięcia. Do dnia 30 czerwca 2011 r. do podstawowych przychodów Koncesjonariusza należały:

- (i) przychody z poboru opłat,
- (ii) przychody z tytułu refundacji za przejazd pojazdów zwolnionych z opłat.

Stawki opłat za przejazd stanowiące przychody, o których mowa w pkt. (i) powyżej ustalane były zgodnie z zapisami:

- ustawy o autostradach płatnych i Krajowym Funduszu Drogowym,
- rozporządzenia w sprawie szczegółowych zasad ustalania i pobierania opłat za przejazdy autostradami,
- postanowień Umowy Koncesyjnej.

Warunki uzyskiwania przychodów, o których mowa w pkt. (ii) powyżej określone były postanowieniami ustawy o autostradach płatnych i Krajowym Funduszu Drogowym, Umowy Koncesyjnej oraz ustawy o drogach publicznych.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 7 listopada 2008 r. o zmianie ustawy o drogach publicznych oraz niektórych innych ustaw, refundacja za przejazd pojazdów zwolnionych z opłat miała miejsce do dnia 30 czerwca 2011 r. Po dniu 30 czerwca 2011 r. SAM S.A. pobiera od ww. pojazdów opłaty rzeczywiste opisane w pkt. (i). W konsekwencji powyższego, SAM S.A. począwszy od dnia 1 lipca 2011 r. nie generuje przychodów opisanych w pkt. (ii).

Koncesjonariuszowi przysługuje przez okres obowiązywania Umowy Koncesyjnej prawo korzystania i pobierania pożytków z pasa drogowego autostrady. Prawo to obejmuje m.in. prawo do wyburzania i usuwania znajdujących się w pasie drogowym autostrady budynków, budowli, urządzeń, drzewostanu i upraw, z zastrzeżeniem wszelkich odnośnych przepisów prawa.

W zamian Koncesjonariusz jest zobowiązany do eksploatacji i utrzymywania płatnej autostrady do dnia wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy Koncesyjnej, która określa szczegółowy zakres obowiązków Koncesjonariusza, oraz do inwestycji obejmujących ściśle określone roboty budowlane.

Ponadto, w ramach zobowiązań określonych przez Umowę Koncesyjną, po spełnieniu warunków w niej określonych, Koncesjonariusz będzie zobowiązany do poniesienia płatności z tytułu koncesji wobec Krajowego Funduszu Drogowego. Dotyczyć one mają spłaty tzw. długu podporządkowanego (zobowiązania z tytułu kredytu w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”) zaciągniętego przez Skarb Państwa na budowę odcinka Autostrady A-4 Katowice – Kraków przejętego przez Koncesjonariusza).

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

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

Postanowienia Umowy Koncesyjnej pomiędzy SAM S.A. a Ministrem Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej oraz Konsorcjalnej Umowy Kredytowej pomiędzy SAM S.A. a konsorcjum banków: PEKAO S.A., DEPFA BANK PLC, KfW, PBP S.A. oraz Portigon AG (London Branch), uzależniają możliwość dokonywania wypłat dywidend dla akcjonariusza(y) SAM S.A. m.in. od zakończenia określonego etapu robót budowlanych, osiągnięcia minimalnych wielkości wskaźników obsługi długu oraz zapewnienia pokrycia rachunków rezerwowych w wymaganej wysokości.

5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przez wszystkie jednostki należące do Grupy.

5.1. Zasady konsolidacji

5.1.1. Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Spółka posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki, w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień bilansowy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

5.1.2. Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego wygaśnięcia. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej, wartość bilansowa jest zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej lub współzależnej.

5.1.3. Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

5.2. Waluty obce

5.2.1. 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.

5.2.2. Przeliczanie jednostek działających za granicą

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając wartość firmy i korekty dotyczące wartości godziwej dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego.

Przychody i koszty jednostek działających za granicą, wyłączając jednostki działające za granicą w warunkach hiperinflacji, są przeliczane według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego. Przychody i koszty jednostek działających za granicą w warunkach hiperinflacji są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane jako „Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą” w kapitałach. W sytuacji, gdy kontrola lub znaczący wpływ nad jednostką działającą za granicą zostaje utracona, skumulowana wartość różnic kursowych z przeliczenia jest przeklasyfikowywana do zysku lub straty bieżącego okresu.

Przed przeliczeniem sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą w warunkach hiperinflacji, sprawozdanie finansowe, w tym dane porównywalne, są przekształcane w celu ujęcia zmian siły nabywczej waluty hiperinflacyjnej. Przekształcenie to jest dokonywane na podstawie odpowiednich wskaźników wzrostu cen na dzień bilansowy.

5.2.3. Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach działających za granicą

Różnice kursowe powstałe z przeliczenia zobowiązania finansowego wyznaczonego jako zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w jednostkach działających za granicą, do wysokości, w której stanowią efektywne zabezpieczenie, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako „Różnice kursowe z przeliczenia”. Różnice kursowe, o których mowa powyżej, w części nieefektywnej zabezpieczenia ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu. W momencie zbycia zabezpieczonego udziału

w aktywach netto w jednostce działającej za granicą, skumulowaną kwotę ujętą w kapitale ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu jako korektę wyniku ze zbycia.

5.3. Umowy na usługi koncesjonowane

Jako umowy na usługi koncesjonowane Grupa traktuje publiczno-prywatne umowy, jeżeli:

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

Umowy takie obejmują zarówno infrastrukturę zbudowaną przez Grupę lub pozyskaną przez nią od strony trzeciej na potrzeby umowy na usługi, jak i infrastrukturę, którą koncesjodawca udostępnia Grupie na potrzeby umowy na usługi.

Infrastruktura ta nie jest ujmowana jako rzeczowe aktywa trwałe Grupy, ponieważ umowa na usługi nie przenosi na Grupę prawa do kontrolowania użytkowania infrastruktury wykorzystywanej do świadczenia usług użyteczności publicznej. Grupa ma dostęp do eksploatacji infrastruktury w celu świadczenia usługi użyteczności publicznej w imieniu koncesjodawcy zgodnie z warunkami określonymi w kontrakcie.

Zgodnie z warunkami umów na usługi koncesjonowane Grupa działa w charakterze dostawcy usług. Grupa buduje lub modernizuje infrastrukturę (usługi budowlane lub modernizacyjne – przychód rozpoznawany jest zgodnie z zasadami rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów z usług budowlanych) wykorzystywaną do świadczenia usług użyteczności publicznej oraz eksploatuje i utrzymuje tę infrastrukturę (usługi eksploatacji - przychód rozpoznawany jest zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 5.16.3) przez określony okres.

Jeżeli Grupa świadczy usługi budowlane lub modernizacyjne wynagrodzenie otrzymywane przez Grupę lub jej należne ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa. Wynagrodzenie to może być ujęte jako:

- składnik aktywów finansowych: Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych w zakresie, w jakim posiada ona bezwarunkowe prawo umowne do otrzymywania za usługi budowlane środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych od lub na polecenie koncesjodawcy;
- wartość niematerialna: Grupa ujmuje wartość niematerialną w zakresie, w jakim otrzymuje ona prawo (licencję) do nakładania opłat na użytkowników danej usługi użyteczności publicznej. Prawo do nakładania opłat na użytkowników usługi użyteczności publicznej nie stanowi bezwarunkowego prawa do uzyskiwania środków pieniężnych, ponieważ kwoty takie są uzależnione od intensywności świadczenia danej usługi. W przypadku modelu wartości niematerialnej prawa Grupy są rozpoznawane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako koncesyjne wartości niematerialne w wartości godziwej usług budowlanych lub modernizacyjnych. Koncesyjne wartości niematerialne są amortyzowane przez okres koncesji, od momentu rozpoczęcia świadczenia usług użyteczności publicznej.

Jeżeli Grupa uzyskuje zapłatę za usługi budowlane częściowo w formie składnika aktywów finansowych, a częściowo w formie wartości niematerialnej, konieczne jest, aby każdą składową wynagrodzenia Grupy rozliczyć oddzielnie. Wynagrodzenie otrzymane lub należne z tytułu obu składowych ujmuje się początkowo według wartości godziwej otrzymanego lub należnego wynagrodzenia.

Na Grupie mogą spoczywać zobowiązania umowne, które musi spełnić jako warunek otrzymanej licencji, a) aby utrzymywała infrastrukturę na określonym poziomie sprawności lub b) aby przywróciła infrastrukturę do określonego stanu przed przekazaniem jej na rzecz koncesjodawcy na koniec okresu obowiązywania umowy na usługi. Zobowiązania umowne, aby utrzymać lub przywrócić stan infrastruktury, z wyłączeniem elementu modernizacyjnego są ujmowane i wyceniane według jak najdokładniejszych szacunków wydatków, które byłyby konieczne do rozliczenia danego zobowiązania na dzień zamknięcia sprawozdania z sytuacji finansowej.

Jeżeli Grupa jest na mocy umowy koncesyjnej zobowiązana do poniesienia w okresie koncesji wydatków inwestycyjnych związanych z wymianą, modernizacją infrastruktury niezależnie od tego w jakim stopniu społeczeństwo będzie z niej korzystać w okresie koncesji, takie wydatki inwestycyjne, powinny zostać zaliczone do wartości początkowej koncesyjnej wartości niematerialnej. Biorąc pod uwagę, że wydatki te nie są uzależnione od stopnia wykorzystania infrastruktury, Grupa powinna utworzyć na ten tytuł rezerwę (w korespondencji z ww. wartością niematerialną), jako wartość bieżącą szacowanych przyszłych wydatków inwestycyjnych związanych z realizacją przyjętego zobowiązania. Rezerwa powinna zostać ujęta na moment przyjęcia na siebie zobowiązania.

Umowa Koncesyjna – Autostrada A-4 Katowice-Kraków

Umowa Koncesyjna, której stroną jest Stalexport Autostrada Małopolska S.A., spełnia przesłanki zastosowania modelu wartości niematerialnej.

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

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

Wszelkie zmiany szacunkowych wartości rezerwy wynikające ze:

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

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

Odwrócenie dyskonta rezerwy jest ujmowane jako koszt finansowy okresu.

Koncesyjne wartości niematerialne obejmują także składnik przekwalifikowany z rzeczowych aktywów trwałych, którego wartość początkową określono jak wartość bieżącą zdyskontowanych płatności z tytułu koncesji na moment ich rozpoznania.

Zgodnie z zasadami opisanymi w notcie 5.4 rozpoznana wartość niematerialna o określonym okresie użytkowania podlega amortyzacji w przewidywanym okresie użytkowania.

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

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

5.4. Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne wykazywane są w oparciu o cenę ich nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (zob. nota 5.11).

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych

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

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

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

5.5. 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 (zob. nota 5.11).

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. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

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 Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

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

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

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

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

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

5.6. 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 (zob. nota 5.11).

Nieruchomości inwestycyjne są amortyzowane metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości nieruchomości inwestycyjnej. Grupa przyjęła 40-letni okres użytkowania dla części budynku biurowego klasyfikowanej jako nieruchomość inwestycyjna.

5.7. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi zasadniczo całość ryzyka oraz czerpie zasadniczo 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 (zob. nota 5.11). 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 Grupa otrzyma prawo własności, aktywa te są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

Minimalne płatności leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

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

5.8. Wieczyste użytkowanie gruntów

Grupa 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.

5.9. 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.

5.10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (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 Grupy. Następnie na dzień początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży, aktywa trwałe lub grupa przeznaczona do zbycia są ujmowane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

5.11. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

5.11.1. Aktywa finansowe (w tym należności)

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa 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: niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika; restrukturyzację długu dłużnika, na którą Grupa wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy, a której w innym wypadku Grupa 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.

Grupa 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 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 Grupa 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 stracie bieżącego okresu i stanowią odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych lub należności, przy czym Grupa kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. 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. Zmiany wartości odpisu z tytułu utraty wartości związane z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

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 odpisu z tytułu utraty wartości godziwej ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

5.11.2. 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 Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdolne do użytkowania jest szacowana corocznie.

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. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

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.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na koniec okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

5.11.3. 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 stosownie do stosowanych zasad 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.

5.12. Kapitał własny

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje, skorygowane o wpływ podatków, 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 tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Na kapitał ten odnoszone są zmiany wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części uznanej za efektywne (skuteczne) zabezpieczenie oraz odpowiadająca im zmiana podatku odroczonego.

5.13. Świadczenia pracownicze

5.13.1. Odprawy emerytalne

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

Zobowiązanie Grupy wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest przez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. 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 ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia przez danego pracownika. Ujmując zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych Grupa ujawnia całość zysków i strat aktuarialnych w zysku lub stracie bieżącego okresu, w którym powstały.

5.13.2. Nagrody jubileuszowe

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

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

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

5.13.3. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

5.14. Rezerwy

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

Rezerwa na remonty nawierzchni pasa drogowego autostrady

Grupa tworzy rezerwę na koszty wymiany nawierzchni pasa drogowego autostrady w związku z obowiązkiem wynikającym z Umowy Koncesyjnej w dziedzinie eksploatacji i utrzymywania pasa drogowego autostrady.

Rezerwę określa się na podstawie przewidywanego kosztu wymiany nawierzchni proporcjonalnie do okresu zużycia. Oszacowana wartość jest następnie dyskontowana na dzień bilansowy.

Rezerwa na wydatki inwestycyjne związane z wymianą i modernizacją infrastruktury

Zasady tworzenia rezerw na wydatki inwestycyjne Etapu II zostały opisane w notce 5.3.

5.15. Przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów stanowią przede wszystkim (i) przedpłaty otrzymane z tytułu umów dzierżawy (głównie miejsc obsługi podróżnych), a także (ii) kwoty otrzymane w związku ze sprzedażą abonamentów za przejazd Autostradą A-4 Katowice-Kraków.

Po początkowym ujęciu w wartości godziwej, przychody przyszłych okresów rozpoznane w odniesieniu do (i) są ujmowane liniowo przez okres obowiązywania umów dzierżawy w zysku lub stracie bieżącego okresu i wykazywane w pozostałych przychodach, (ii) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym nastąpiło wykorzystanie abonamentu za przejazd i wykazywane w przychodach ze sprzedaży.

5.16. Przychody ze sprzedaży

5.16.1. Sprzedaż wyrobów gotowych / towarów

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej bądź należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów.

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego. Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, ustalenia wysokości poniesionych kosztów lub możliwości zwrotu wyrobów gotowych/towarów lub Grupa pozostaje trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi wyrobami gotowymi/towarami.

5.16.2. Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu metodą liniową przez okres trwania umowy. Specjalne oferty promocyjne, stanowiące dodatkową zachętę do zawarcia umowy leasingowej są ujmowane łącznie z przychodami z tytułu najmu.

5.16.3. Przychody z tytułu eksploatacji autostrady

Przychody z tytułu eksploatacji autostrady są rozpoznawane w związku z wykorzystywaniem pasa drogowego autostrady, według zasady memoriałowej tj. w okresach, których dotyczą.

5.17. Płatności z tytułu leasingu

Płatności z tytułu zawartych przez Grupę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są jako integralna część całkowitych kosztów leasingu przez okres leasingu.

Minimalne płatności leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

5.18. Koszty i przychody finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski z tytułu zbycia dostępnych do sprzedaży instrumentów finansowych, 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 okresu według zasady memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie, kiedy Grupa nabywa prawo do jej otrzymania.

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

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

5.19. 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 rozliczanymi 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 podatkowych, 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.

5.20. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana jest częścią działalności Grupy, 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. Kiedy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

5.21. Zysk na akcję

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

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

5.22. Instrumenty finansowe

5.22.1. Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, w którym Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Grupa zaprzestaje ujmować aktywa finansowe w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego aktywa, lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym aktywie finansowym, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Grupy jest traktowany jako osobne aktywo lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub 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 rozliczyć.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Jeśli Grupa ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych (bonów i obligacji Skarbu Państwa i innych) do terminu wymagalności, zostają one zaklasyfikowane do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. 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.

Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczącej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Grupa przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności do inwestycji przeznaczonych do sprzedaży oraz powoduje, iż do końca roku obrotowego oraz przez dwa kolejne lata obrotowe Grupa nie może ujmować nabywanych inwestycji do kategorii instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana 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 Grupa aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się według wartości godziwej, które 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. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o inne bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. 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.

Pożyczki i należności obejmują pożyczki udzielone, a także należności handlowe oraz pozostałe należności.

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.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane według wartości godziwej, a skutki zmiany w wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i prezentowane w kapitałach jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitałach ujmuje się w zysku lub stracie okresu bieżącego.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiące integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Grupy.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane w księgach rachunkowych Grupy na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, są początkowo ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w której Grupa staje się stroną zobowiązującej umowy do wydania instrumentu finansowego.

Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

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

Grupa posiada następujące zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi: zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są według wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

5.22.2. Pochodne instrumenty finansowe, w tym rachunkowość zabezpieczeń

Grupa używa pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia ryzyka zmiany stóp procentowych.

W momencie początkowego wyznaczenia pozycji zabezpieczającej Grupa formalnie dokumentuje powiązanie pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną. Dokumentacja ta obejmuje cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanawiania zabezpieczenia, jak również metody, jakie zostaną użyte przez Grupę do oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego.

Grupa ocenia, zarówno w momencie ustanowienia zabezpieczenia, jak i na bieżąco w okresie późniejszym, czy uzasadnione pozostaje oczekiwanie, iż instrumenty zabezpieczające pozostają „wysoce efektywne” w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych poszczególnych pozycji zabezpieczanych podczas całego okresu, na który zabezpieczenie zostało ustanowione, a także czy rzeczywisty poziom każdego zabezpieczenia mieści się w przedziale 80-125%. Zabezpieczenia przepływów pieniężnych przyszłych transakcji stosuje się dla przyszłych, wysoce prawdopodobnych transakcji, obarczonych ryzykiem zmian przepływów pieniężnych, których skutki zostałyby rozpoznane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w momencie poniesienia w zysku lub stracie bieżącego okresu. Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się w podany poniżej sposób.

Jeśli pochodny instrument finansowy jest wyznaczony jako zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych dotyczących określonego ryzyka związanego z rozpoznaniem składnikiem aktywów, z rozpoznaniem zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, która mogłaby wpłynąć na zysk lub stratę bieżącego okresu, część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie, ujmuje się w innych całkowitych dochodach i prezentuje, jako osobną pozycję z tytułu zabezpieczenia, w kapitale własnym. Nieefektywną część zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego ujmuje się natychmiast w zysku lub stracie bieżącego okresu.

W sytuacji gdy pozycja zabezpieczana jest aktywem niefinansowym, skumulowana w kapitałach kwota jest wliczana do wartości bilansowej aktywa, w momencie gdy aktywo zostaje ujęte. W innych przypadkach skumulowana w kapitałach kwota jest przenoszona do zysku lub straty tego samego okresu w którym pozycja zabezpieczana wpływa na zysk lub stratę. Jeśli instrument zabezpieczający przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany, wykonany, lub zmianie ulega jego przeznaczenie, wtedy Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń. Jeśli nie przewiduje się wystąpienia planowanej transakcji, zyski lub straty ujęte w kapitałach przenoszone są do zysku lub straty bieżącego okresu.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

6. Segmenty operacyjne

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

Grupa działa w jednym segmencie geograficznym – całość przychodów uzyskiwana jest w Polsce.

Segmenty branżowe

Segmenty branżowe obejmują:

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

Wyniki segmentów branżowych

Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	6 049	179 458	185 507
Przychody segmentu ogółem	6 049	179 458	185 507
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(5 211)	(85 236)	(90 447)
Koszty segmentu ogółem	(5 211)	(85 236)	(90 447)
Pozostałe przychody operacyjne	26	3 307	3 333
Pozostałe koszty operacyjne	(74)	(265)	(339)
Koszty ogólnego zarządu (*)	(7 004)	(24 991)	(31 995)
Wynik z działalności operacyjnej	(6 214)	72 273	66 059
Przychody/(koszty) finansowe netto	(367)	(47 388)	(47 755)
Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(160)	-	(160)
Podatek dochodowy	(120)	(5 145)	(5 265)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(6 861)	19 740	12 879
Inne całkowite dochody netto	6 007	(7 158)	(1 151)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(854)	12 582	11 728
Główne pozycje niepieniężne			
Amortyzacja	(734)	(39 266)	(40 000)
Inne rezerwy lub ich rozwiązanie	(3)	(129)	(132)
Odpisy aktualizujące	(9)	-	(9)
Odwrocenie dyskonta	-	(37 257)	(37 257)
Aktualizacja wartości inwestycji	(5 443)	-	(5 443)

(*) Koszty ogólnego zarządu w segmencie "Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń" obejmują całość kosztów ogólnego zarządu Spółki

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 stycznia 2011 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	9 808	169 955	179 763
Przychody segmentu ogółem	9 808	169 955	179 763
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(8 304)	(72 509)	(80 813)
Koszty segmentu ogółem	(8 304)	(72 509)	(80 813)
Pozostałe przychody operacyjne	395	3 768	4 163
Pozostałe koszty operacyjne (*)	(7 135)	(1 372)	(8 507)
Koszty ogólnego zarządu (**)	(9 620)	(21 711)	(31 331)
Wynik z działalności operacyjnej	(14 856)	78 131	63 275
Przychody/(koszty) finansowe netto	3 653	(51 131)	(47 478)
Podatek dochodowy	(99)	(5 162)	(5 261)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(11 302)	21 838	10 536
Inne całkowite dochody netto	(2 617)	(3 842)	(6 459)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(13 919)	17 996	4 077

Główne pozycje niepieniężne

Amortyzacja	(720)	(38 565)	(39 285)
Inne rezerwy lub ich rozwiązanie	3	(129)	(126)
Odpisy aktualizujące	(7 034)	(25)	(7 059)
Odwrocenie dyskonta	-	(36 429)	(36 429)
Spisanie przedawnionych zobowiązań	-	246	246
Aktualizacja wartości inwestycji	(246)	-	(246)

(*) Pozostałe koszty operacyjne w segmencie "Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń" obejmują koszt utworzenia odpisu aktualizującego należności podatkowe

(**) Koszty ogólnego zarządu w segmencie "Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń" obejmują całość kosztów ogólnego zarządu Spółki

Sytuacja finansowa wg segmentów branżowych na dzień

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń		
Aktywa segmentu	138 122	149 523
Zobowiązania segmentu	22 472	39 697
Zarządzanie i eksploatacja autostrad		
Aktywa segmentu	1 157 574	1 218 479
Zobowiązania segmentu	1 086 733	1 148 715
Aktywa ogółem	1 295 696	1 368 002
Zobowiązania ogółem	1 109 205	1 188 412

Główny klient

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 r. przychody od żadnego z kontrahentów nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży za ten okres.

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2011 r. przychody od Skarbu Państwa z tytułu rozliczeń za przejazd pojazdów winietowych przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosły 20 588 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

7. Grupa przeznaczona do zbycia

W grudniu 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki na wniosek Zarządu podjęła decyzję o sprzedaży 33,75% udziałów w Biuro Centrum Sp. z o.o. W dniu 23 marca 2012 r. Spółka oraz Węgłokoks S.A. podpisały warunkową umowę sprzedaży 54 udziałów w Biuro Centrum Sp. z o.o. za kwotę 495 tys. zł. Przeniesienie własności udziałów nastąpiło w dniu 5 czerwca 2012 r. po spełnieniu obu poniższych warunków:

- (i) uzyskanie przez Węgłokoks S.A. zgody Walnego Zgromadzenia na nabycie udziałów;
- (ii) zgodne dokonanie przez strony transakcji zmian w umowie spółki Biuro Centrum Sp. z o.o.

W konsekwencji realizacji powyższej transakcji Biuro Centrum Sp. z o.o. zmieniła swój status w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy z jednostki zależnej na jednostkę stowarzyszoną.

Aktywa i zobowiązania Biura Centrum Sp. z o.o. na dzień sprzedaży udziałów

	5 czerwca 2012 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	17
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	98
Zapasy	157
Inwestycje krótkoterminowe	80
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	241
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	815
Suma aktywów na dzień sprzedaży	1 408
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(16)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(597)
Suma zobowiązań na dzień sprzedaży	(613)
Aktywa netto na dzień sprzedaży	795

Zysk ze sprzedaży

	5 czerwca 2012 r.
Otrzymana zapłata	495
Wartość godziwa pozostałego udziału	595
Udziały niekontrolujące	157
Reklasyfikacja straty z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(238)
Aktywa netto na dzień sprzedaży	(795)
Zysk ze sprzedaży, w tym:	214
Wartość godziwa pozostałego udziału	595
Pozostały udział w aktywach netto na dzień sprzedaży	(323)
Część zysku na przeszacowaniu pozostałego udziału	272

Wpływy pieniężne netto ze zbycia

	5 czerwca 2012 r.
Otrzymane środki pieniężne	495
Zbyte środki pieniężne (w efekcie zmiany statusu spółki oraz metody konsolidacji)	(815)
Wpływy pieniężne netto ze zbycia	(320)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

8. Koszty według rodzaju

	2012 r.	2011 r.
Amortyzacja (noty 13, 14 i 15)	(40 000)	(39 285)
Zużycie materiałów i energii	(6 657)	(6 679)
Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)	(32 557)	(21 652)
Pozostałe usługi obce	(18 376)	(18 714)
Podatki i opłaty	(1 968)	(1 303)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(20 102)	(21 562)
- wynagrodzenia	(16 663)	(18 136)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(3 439)	(3 426)
Pozostałe	(2 470)	(2 798)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8)	-
Koszty według rodzaju razem	(122 138)	(111 993)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	4	26
Zmiana stanu produktów oraz rozliczeń międzyokresowych dotyczących działalności operacyjnej	(308)	(177)
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(122 442)	(112 144)

9. Pozostałe przychody operacyjne

	2012 r.	2011 r.
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	2 282	2 227
Sprzedaż wierzytelności	-	30
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowania sądowego	110	983
Odsetki od należności	2	221
Rozwiązanie innych rezerw i odpisów	2	16
Spisanie przedawnionych zobowiązań	-	246
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	485	43
Inne	452	397
Razem	3 333	4 163

10. Pozostałe koszty operacyjne

	2012 r.	2011 r.
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(9)	(7 059)
Darowizny udzielone	(30)	(18)
Koszty likwidacji szkód	(69)	(1 159)
Kary, odszkodowania, opłaty	(22)	(29)
Inne rezerwy i odpisy	(134)	(142)
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(58)	(65)
Inne	(17)	(35)
Razem	(339)	(8 507)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

11. Koszty finansowe netto

	2012 r.	2011 r.
Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu		
Dywidendy i udziały w zyskach	310	423
Odsetki, w tym:	19 203	18 408
- z rachunków bankowych i lokat	19 193	18 368
- z tytułu udzielonych pożyczek	10	40
Zysk ze zbycia inwestycji	214	-
Inne przychody finansowe, w tym:	1 815	2 387
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	237	257
- zysk z inwestycji w fundusze inwestycyjne (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	1 578	2 128
- pozostałe przychody finansowe	-	2
Przychody finansowe	21 542	21 218
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	(33 489)	(37 628)
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(22 852)	(26 848)
- nominalne	(19 243)	(21 029)
- pozostałe	(3 609)	(5 819)
- dyskonto zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych	(8 861)	(8 388)
- pozostałe	(1 776)	(2 392)
Dyskonto rezerw	(28 396)	(28 041)
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	(5 443)	(246)
- zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana z kapitałów własnych	(5 788)	-
Inne koszty finansowe, w tym:	(1 969)	(2 781)
- strata z transakcji na instrumentach pochodnych	(1 682)	(2 777)
- pozostałe koszty finansowe	(287)	(4)
Koszty finansowe	(69 297)	(68 696)
Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu	(47 755)	(47 478)
Ujęte w innych całkowitych dochodach		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(19)	55
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych (*)	(10 519)	(7 520)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	1 682	2 777
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(2 672)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu (**)	6 026	-
Koszty finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	(2 830)	(7 360)

(*) Grupa zabezpiecza przepływy pieniężne z tytułu płatności odsetkowych związanych z Konsorcjalną Umową Kredytową pomiędzy SAM S.A. a Konsorcjum Banków. Dla zabezpieczanych przepływów stosuje się rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (cash flow hedge). Jako instrument zabezpieczający stosowany jest instrument pochodny (swap stopy procentowej). Kwestia szerzej opisana w notach 31.3 oraz 32.3.

(**) Uwzględnia reklasyfikację wielkości ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, związanych z aktywami w ramach grupy przeznaczonej do zbycia (patrz nota 7).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

12. Podatek dochodowy

12.1. Podatek dochodowy wykazany w zysku lub stracie bieżącego okresu

	2012 r.	2011 r.
Bieżący podatek dochodowy	(13 940)	(11 254)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(13 944)	(13 305)
Korekta podatku za lata poprzednie	4	2 051
Podatek odroczony	8 675	5 993
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	8 675	5 993
Podatek dochodowy wpływający na zysk netto za okres	(5 265)	(5 261)

Stawka podatku dochodowego, której podlegała prawie cała działalność Grupy wynosiła 19% w latach 2011-2012. Nie przewiduje się, aby stawka podatku dochodowego uległa zmianie w najbliższych latach.

12.2. Efektywna stopa podatkowa

	2012 r.		2011 r.	
	%		%	
Zysk przed opodatkowaniem		18 144		15 797
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(3 447)	(19,0%)	(3 001)
Wykorzystane straty podatkowe objęte uprzednio korektą wyceny	6,4%	1 153	1,1%	180
Korekta wyceny / różnice przejściowe objęte uprzednio korektą wyceny / różnice trwałe	(16,4%)	(2 975)	(15,4%)	(2 440)
Zmiana w różnicach przejściowych ujętych w poprzednich okresach sprawozdawczych	-	-	(13,0%)	(2 051)
Korekta bieżącego podatku dochodowego za lata ubiegłe	0,0%	4	13,0%	2 051
Razem	(29,0%)	(5 265)	(33,3%)	(5 261)

12.3. Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

	2012 r.		2011 r.	
	Przed opodatkowaniem	Korzyść podatkowa	Przed opodatkowaniem	Korzyść podatkowa
Zmiany wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych (*)	(8 837)	1 679	(4 743)	901
Razem	(8 837)	1 679	(4 743)	901

(*) kwestię zabezpieczeń przepływów pieniężnych opisano w notcie 31.3 oraz 32.3

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.***Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***13. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	20 432	26 070	11 702	3 197	552	61 953
Nabycie	284	378	205	294	6 012	7 173
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	137	4 036	969	(5 566)	(424)
Sprzedaż/likwidacja	-	(500)	(723)	(113)	-	(1 336)
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	(1 260)	(12 028)	-	-	-	(13 288)
Inne reklasyfikacje	38	(500)	-	(65)	(430)	(957)
Przeklasyfikowanie do aktywów w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	(177)	(5)	(161)	-	(343)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.	19 494	13 380	15 215	4 121	568	52 778
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	19 494	13 380	15 215	4 121	568	52 778
Nabycie	37	330	168	115	3 843	4 493
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	4	316	2 178	-	(3 023)	(525)
Sprzedaż/likwidacja	-	(441)	(3 961)	(146)	-	(4 548)
Inne reklasyfikacje	-	(183)	183	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	19 535	13 402	13 783	4 090	1 388	52 198

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.***Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	(8 663)	(24 187)	(7 951)	(3 133)	-	(43 934)
Amortyzacja za okres	(944)	(542)	(717)	(158)	-	(2 361)
Sprzedaż/likwidacja	-	498	629	110	-	1 237
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	861	11 584	-	-	-	12 445
Inne reklasyfikacje	(39)	425	-	141	-	527
Przeklasyfikowanie do aktywów w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	162	5	159	-	326
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011 r.	(8 785)	(12 060)	(8 034)	(2 881)	-	(31 760)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	(8 785)	(12 060)	(8 034)	(2 881)	-	(31 760)
Amortyzacja za okres	(964)	(424)	(1 057)	(232)	-	(2 677)
Sprzedaż/likwidacja	-	441	3 937	135	-	4 513
Inne reklasyfikacje	-	133	(133)	-	-	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.	(9 749)	(11 910)	(5 287)	(2 978)	-	(29 924)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	11 769	1 883	3 751	64	552	18 019
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	10 709	1 320	7 181	1 240	568	21 018
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	10 709	1 320	7 181	1 240	568	21 018
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	9 786	1 492	8 496	1 112	1 388	22 274

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości środków trwałych.

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje niektóre urządzenia oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość bilansowa leasingowanych środków trwałych wyniosła 578 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 772 tys. zł). Do momentu spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego użytkowane środki trwałe stanowią zabezpieczenie płatności leasingowych.

Zabezpieczenia

Poza środkami trwałymi w leasingu stanowiącymi zabezpieczenie płatności leasingowych, o których mowa w poprzednim paragrafie, na dzień 31 grudnia 2012 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 11 280 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 12 266 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych.

Środki trwałe w budowie

Na dzień 31 grudnia 2012 r. środki trwałe w budowie obejmują przede wszystkim koszty projektowania oraz nadzoru niezależnego inżyniera dotyczące projektu wymiany sprzętu do poboru opłat.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

14. Wartości niematerialne

	Koncesyjne wartości niematerialne	Inne koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	966 861	1 388	970	159	969 378
Nabycie	-	71	-	3	74
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	162	-	(162)	-
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	29 040	-	-	-	29 040
Sprzedaż/likwidacja	-	(65)	-	-	(65)
Inne reklasyfikacje	430	-	-	-	430
Przeklasyfikowanie do aktywów w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	(35)	-	-	(35)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.	996 331	1 521	970	-	998 822
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	996 331	1 521	970	-	998 822
Nabycie	19 058	145	-	-	19 203
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	(50 513)	-	-	-	(50 513)
Sprzedaż/likwidacja	-	(38)	-	-	(38)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	964 876	1 628	970	-	967 474
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	(175 344)	(493)	(970)	-	(176 807)
Amortyzacja za okres	(36 362)	(151)	-	-	(36 513)
Sprzedaż/likwidacja	-	63	-	-	63
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	-	(8)	-	-	(8)
Przeklasyfikowanie do aktywów w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	35	-	-	35
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011 r.	(211 706)	(554)	(970)	-	(213 230)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	(211 706)	(554)	(970)	-	(213 230)
Amortyzacja za okres	(36 721)	(182)	-	-	(36 903)
Sprzedaż/likwidacja	-	38	-	-	38
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	-	2	-	-	2
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.	(248 427)	(696)	(970)	-	(250 093)
Wartość netto					
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	791 517	895	-	159	792 571
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	784 625	967	-	-	785 592
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	784 625	967	-	-	785 592
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	716 449	932	-	-	717 381

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

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

- (i) w związku ze zmianą stóp procentowych zastosowanych przy dyskontowaniu rezerwy na nakłady inwestycyjne (patrz nota 29), w efekcie czego ich wartość została podwyższona o 25 995 tys. zł (2011 r.: wzrost o 14 697 tys. zł) oraz
- (ii) w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych wydatków inwestycyjnych oraz harmonogramu prac budowlanych, które Grupa zgodnie z zapisami Umowy Koncesyjnej winna wykonać do końca okresu koncesyjnego (patrz nota 29), w efekcie czego wartość koncesyjnych wartości niematerialnych została obniżona o 76 508 tys. zł (2011 r.: wzrost o 14 343 tys. zł).

W dniu 3 stycznia 2012 r. SAM S.A. podpisała Aneks nr 6 do Umowy Koncesyjnej. Zgodnie z podpisanym aneksem powierzono Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad („GDDKiA”) utrzymanie i eksploatację węzła Murckowska w zamian za jednorazową płatność od SAM S.A. w kwocie brutto 23 441 tys. zł (netto 19 058 tys. zł). W związku z powyższym Grupa rozpoznała wartość niematerialną w kwocie 19 058 tys. zł, która amortyzowana jest zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami dla koncesyjnych wartości niematerialnych.

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

Roczna stawka amortyzacji wyliczona w oparciu o szacowany przyrost ruchu w okresie obowiązywania koncesji w odniesieniu do wartości bieżącej netto wartości niematerialnej na początek okresu sprawozdawczego wyniosła w 2012 r. 4,77% (2011 r.: 4,49%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 31 grudnia 2012 r. będzie kształtował się w przedziale od 5,02% do 7,89% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości koncesyjnych wartości niematerialnych, w wyniku którego nie zidentyfikowano konieczności utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa rozpoznała odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych wartości niematerialnych w wysokości 6 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 8 tys. zł, 1 stycznia 2011 r.: brak).

15. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Wartość brutto na początek okresu	25 401	11 689
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	525	424
Reklasyfikacje (patrz również nota 13)	-	13 288
Wartość brutto na koniec okresu	25 926	25 401
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(21 045)	(8 189)
Amortyzacja za okres	(420)	(411)
Reklasyfikacje (patrz również nota 13)	-	(12 445)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(21 465)	(21 045)
Wartość netto na początek okresu	4 356	3 500
Wartość netto na koniec okresu	4 461	4 356

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

Do inwestycji w nieruchomości Grupa zalicza część budynku biurowego przy ul. Mickiewicza przeznaczoną na wynajem. W 2011 r. Grupa zakwalifikowała do nieruchomości także dodatkowe elementy składowe budynku biurowego oraz przylegające do niego parkingi samochodowe (w tym parking przy ul. Sokolskiej) uprzednio prezentowane jako rzeczowe aktywa trwałe.

Na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego przeprowadzonej w lipcu 2010 r. wartość godziwa budynku przy ul. Mickiewicza oraz wartość godziwa prawa wieczystego użytkowania gruntu, na którym rzeczony budynek się znajduje w części przynależnej Grupie, została oszacowana na kwotę 19,2 mln zł, a wartość godziwa nieruchomości przy ul. Sokolskiej na kwotę 6,4 mln zł. Wycenę ww. nieruchomości przeprowadzono przy zastosowaniu podejścia dochodowego, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa zalicza do nieruchomości inwestycyjnych 88,6% posiadanej części budynku przy ul. Mickiewicza oraz 100% parkingu przy ul. Sokolskiej (wskaźniki te podlegają aktualizacji w okresach półrocznych).

Skonsolidowane przychody z tyt. wynajmu budynku oraz miejsc parkingowych w 2012 r. wyniosły 3 451 tys. zł (w 2011 r.: 3 663 tys. zł) i zostały zaprezentowane w zysku bieżącego okresu w pozycji „Przychody”, natomiast związane z nimi koszty zostały ujęte w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

16. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Poniżej przedstawiono podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych:

	% posiadanych udziałów	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody	Zysk/(strata) za okres
31 grudnia 2012 r.							
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	8	33	7	26	-	(71)
Biuro Centrum Sp. z o.o.	40,63%	602	1 469	661	808	9 179	144
Razem		610					
31 grudnia 2011 r.							
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	-	174	658	(484)	-	(119)
Razem		-					

17. Pozostałe inwestycje

17.1. Pozostałe inwestycje długoterminowe

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Lokaty długoterminowe	264 340	237 934
Inne	69	69
Razem	264 409	238 003

Na dzień 31 grudnia 2012 r. lokaty długoterminowe związane były z blokadą środków pieniężnych na rachunkach rezerwowych z przeznaczeniem na (i) obsługę długu – 47 849 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 47 404 tys. zł), (ii) roboty budowlane w ramach Fazy F2b – 154 000 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 176 688 tys. zł), (iii) przyszłe remonty – 59 445 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 5 870 tys. zł). W ramach rzeczonyj pozycji uwzględniono również naliczone odsetki o wartości 3 046 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 2 667 tys. zł). Wszystkie rachunki rezerwowe zostały utworzone zgodnie z postanowieniami Umowy Koncesyjnej oraz Konsorcjalnej Umowy Kredytowej.

W 2012 r. Grupa wykorzystała środki pieniężne zgromadzone na rachunku rezerwowym przeznaczonym na pokrycie nieubezpieczonych strat (31 grudnia 2011 r.: 4 905 tys. zł) na sfinansowanie robót budowlanych związanych z usunięciem wady ukrytej w ramach obiektu mostowego nr 54.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

Dodatkowo, w konsekwencji rozwiązania umowy wielocelowej linii kredytowej (patrz nota 24), Grupa otrzymała zwrot środków pieniężnych w kwocie 400 tys. zł, zablokowanych na rachunku lokacyjnym w związku z ustanowieniem zabezpieczenia na potrzeby ww. umowy.

17.2. Inwestycje krótkoterminowe

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Pożyczki udzielone	-	507
Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży (akcje spółek niepowiązanych)	3 402	3 203
Inwestycje w funduszach inwestycyjnych	22 684	60 072
Razem	26 086	63 782

Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży dotyczą akcji spółki Ideon S.A. (dawniej Centrozap S.A.) oraz Domu Maklerskiego BDM S.A.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. akcje tych spółek zostały objęte odpisem z tytułu utraty wartości odpowiednio w kwotach 12 119 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r.: 6 331 tys. zł) oraz 683 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r.: 883 tys. zł). W związku z debiutem Ideon S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie począwszy od czwartego kwartału 2008 r. bazą odniesienia dla ustalenia wartości godziwej akcji tej spółki są notowania rynkowe – efekty tej wyceny, poza odpisami z tytułu utraty wartości, są ujmowane jako inne całkowite dochody w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów (patrz również nota 22.2).

W kontekście czasowego zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa funduszu Idea Premium SFIO, dnia 11 września 2012 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zgody ww. funduszowi na odkupywanie jednostek uczestnictwa w ratach w okresie od dnia 17 września 2012 r. do dnia 16 marca 2013 r., przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji. Zgodnie z harmonogramem ustalonym w konsekwencji powyższej decyzji, realizacja zleceń odkupu jednostek uczestnictwa funduszu będzie następowała w ratach 20%/80%, przy czym część 80% będzie zrealizowana 15 marca 2013 r. w oparciu o wartość jednostki uczestnictwa z tegoż dnia. We wrześniu 2012 roku Grupa złożyła zlecenia odkupu wszystkich jednostek uczestnictwa Idea Premium będących w jej posiadaniu, pozyskując do końca okresu sprawozdawczego kwotę 1 853 tys. zł tytułem realizacji ww. harmonogramu płatności. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość jednostek uczestnictwa funduszu Idea Premium będących w posiadaniu Grupy wynosiła 7 099 tys. zł.

Dodatkowo, w związku ze zmianą przyjętej polityki inwestycyjnej, w 2012 roku Grupa wypłaciła środki pieniężne ulokowane w innych funduszach inwestycyjnych na ogólną kwotę 37 131 tys. zł.

W ramach pozycji pożyczki udzielone na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa prezentowała środki przekazane podmiotowi stowarzyszonemu Autostrada Mazowsze S.A. W 2012 r. podmiot stowarzyszony dokonał spłaty pożyczki w kwocie 662 tys. zł (w tym 62 tys. zł odsetek), w rezultacie czego Grupa dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego wartość rzeczowej pożyczki w kwocie 145 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.***Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***18. Podatek odroczony**

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

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	95 445	96 943	(201)	(204)	95 244	96 739
Wartości niematerialne	-	-	(132 768)	(149 096)	(132 768)	(149 096)
Nieruchomości inwestycyjne	388	456	-	-	388	456
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	69	36	-	-	69	36
Pozostałe inwestycje długoterminowe	6	6	(579)	(507)	(573)	(501)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 283	1 307	-	-	1 283	1 307
Inwestycje krótkoterminowe	2 501	2 470	(302)	(1 793)	2 199	677
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	(70)	(125)	(70)	(125)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	(1 840)	(2 405)	(1 840)	(2 405)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13	45	-	-	13	45
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	31 534	29 850	-	-	31 534	29 850
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	2 092	2 250	-	-	2 092	2 250
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	146	579	-	-	146	579
Rezerwy długoterminowe	99 813	100 158	-	-	99 813	100 158
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	902	961	(565)	(616)	337	345
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31	47	-	-	31	47
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	376	413	-	-	376	413
Rezerwy krótkoterminowe	9 888	18 414	-	-	9 888	18 414
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	1 031	333	-	-	1 031	333
Pochodne instrumenty finansowe	3 488	1 824	-	-	3 488	1 824
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych	249 006	256 092	(136 325)	(154 746)	112 681	101 346
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	5 374	6 847	-	-	5 374	6 847
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego ogółem	254 380	262 939	(136 325)	(154 746)	118 055	108 193
Kompensata	(136 272)	(154 730)	136 272	154 730	-	-
Korekta wyceny	(10 640)	(11 132)	-	-	(10 640)	(11 132)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	107 468	97 077	(53)	(16)	107 415	97 061

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w pełnej wysokości nadwyżki przejściowych różnic ujemnych i strat podatkowych nad przejściowymi różnicami dodatnimi, ze względu na brak pewności co do realizacji strat podatkowych oraz części różnic przejściowych.

Zmiana różnic przejściowych w okresie

	1 stycznia 2012 r.	Przeklasyfikowanie do aktywów w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	31 grudnia 2012 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	96 739	-	(1 495)	-	95 244
Wartości niematerialne	(149 096)	-	16 328	-	(132 768)
Nieruchomości inwestycyjne	456	-	(68)	-	388
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	36	-	33	-	69
Pozostałe inwestycje długoterminowe	(501)	-	(72)	-	(573)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 307	-	(24)	-	1 283
Inwestycje krótkoterminowe	677	-	1 522	-	2 199
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(125)	-	55	-	(70)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(2 405)	-	565	-	(1 840)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	45	-	(32)	-	13
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	29 850	-	1 684	-	31 534
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	2 250	-	(158)	-	2 092
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	579	-	(433)	-	146
Rezerwy długoterminowe	100 158	-	(345)	-	99 813
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	345	-	(8)	-	337
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	47	-	(16)	-	31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	413	-	(37)	-	376
Rezerwy krótkoterminowe	18 414	-	(8 526)	-	9 888
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	333	-	698	-	1 031
Pochodne instrumenty finansowe	1 824	-	(15)	1 679	3 488
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	6 847	-	(1 473)	-	5 374
Korekta wyceny	(11 132)	-	492	-	(10 640)
Razem	97 061	-	8 675	1 679	107 415

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

	1 stycznia 2011 r.	Przeklasyfikowanie do aktywów w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	31 grudnia 2011 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	96 984	-	(245)	-	96 739
Wartości niematerialne	(150 399)	-	1 303	-	(149 096)
Nieruchomości inwestycyjne	464	-	(8)	-	456
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	41	-	(5)	-	36
Pozostałe inwestycje długoterminowe	(321)	-	(180)	-	(501)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 081)	-	2 388	-	1 307
Inwestycje krótkoterminowe	1 941	(80)	(1 692)	508	677
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(196)	-	71	-	(125)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(3 424)	-	1 019	-	(2 405)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	91	-	(46)	-	45
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	28 257	-	1 593	-	29 850
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	2 443	-	(193)	-	2 250
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	560	(4)	23	-	579
Rezerwy długoterminowe	97 793	-	2 365	-	100 158
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	290	-	55	-	345
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	42	-	5	-	47
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 343	(14)	(916)	-	413
Rezerwy krótkoterminowe	17 721	-	693	-	18 414
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	158	-	175	-	333
Pochodne instrumenty finansowe	1 001	-	(78)	901	1 824
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	7 670	-	(823)	-	6 847
Korekta wyceny	(11 113)	-	489	(508)	(11 132)
Razem	90 265	(98)	5 993	901	97 061

Straty podatkowe

Zgodnie z prawem strata poniesiona w roku podatkowym może obniżyć dochód do opodatkowania w najbliższych pięciu kolejno po sobie następujących latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty straty. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wysokość strat podatkowych pozostających do rozliczenia wyniosła 28 287 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 36 042 tys. zł). Na 31 grudnia 2012 r. Grupa rozpoznała w odniesieniu do strat podatkowych aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 17 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 159 tys. zł).

<i>Wysokość straty</i>	<i>Termin wygaśnięcia</i>
13 836	2013
11 397	2014
3 054	2015
28 287	

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

19. Należności oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Należności brutto z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2012 r. wynoszą 1 341 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 1 367 tys. zł). Jest to kwota należna Grupie do rozliczenia z przyszłym zobowiązaniem do urzędu skarbowego z tytułu podatku dochodowego. Ze względu na niepewność odzyskania ww. należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2012 r., jej wartość koryguje odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 1 341 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 1 365 tys. zł).

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w wysokości 4 411 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 1 177 tys. zł) stanowi różnicę pomiędzy dokonanymi płatnościami za bieżący i ubiegły rok obrotowy a kwotą podatku należnego.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	44	12
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	7 449	7 242
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 500	4 698
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	439	821
Razem	9 432	12 773

W wyniku decyzji Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”) z dnia 29 marca 2011 r. Grupa rozpoznała w okresie porównawczym odpis aktualizujący w wysokości 6 894 tys. zł, dotyczący należności z tytułu podatku VAT zapłaconego w konsekwencji niesłusznej zdaniem Grupy decyzji organów podatkowych określającej kwotę nadwyżki VAT naliczonego nad należnym za miesiąc sierpień 2004 r. Dnia 23 lipca 2012 r. Grupa skorzystała z przysługującego jej prawa do złożenia skargi o stwierdzenie niezgodności z prawem prawomocnego wyroku NSA. Jak do tej pory termin sprawy przed NSA nie został jeszcze wyznaczony.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 113 280 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 113 408 tys. zł).

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

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Należności przeterminowane brutto		
do 1 m-ca	24	77
powyżej 1 m-ca do 6 m-cy	58	48
powyżej 6 m-cy do 1 roku	15	104
powyżej 1 roku	113 148	113 228
Należności przeterminowane brutto razem	113 245	113 457
odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(106 173)	(106 301)
Należności przeterminowane netto	7 072	7 156

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	2012 r.	2011 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(113 408)	(110 556)
Utworzone odpisy	(25)	(7 008)
Rozwiązane odpisy	16	42
Wykorzystanie odpisów	142	4 137
Reklasyfikacje odpisów	(5)	(31)
Przeklasyfikowanie do aktywów w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	8
Wartość odpisu na należności na dzień 31 grudnia	(113 280)	(113 408)

Odpisy na należności z tytułu dostaw i usług utworzono w związku z przewidywaną trudnością spłaty sald niektórych kontrahentów. Odpisy na pozostałe należności dotyczą przede wszystkim należności wynikających z działalności zaniechanej w latach ubiegłych, powstałych w rezultacie udzielonych poręczeń kredytowych dla spółek, które utraciły zdolność do spłaty swoich zobowiązań oraz opisanej powyżej należności z tytułu VAT.

Zdaniem Grupy spłata należności nieobjętych odpisami aktualizującymi nie budzi wątpliwości. Przeterminowane należności netto na kwotę 6 987 tys. zł posiadają zabezpieczenia na majątku kontrahenta przewyższające wartość tych należności.

W 2012 r. Grupa dokonała rozwiązania odpisów aktualizujących wartość przeterminowanych należności dotyczących działalności zaniechanej w latach ubiegłych oraz działalności bieżącej w związku z ich częściowym odzyskaniem oraz w oparciu o analizę prawdopodobieństwa ich odzyskania po dniu bilansowym. Ogółem rozwiązano odpisy na kwotę 16 tys. zł.

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Środki pieniężne w kasie	80	60
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	15 423	6 717
Krótkoterminowe lokaty bankowe	124 245	133 519
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	222	200
Środki pieniężne w drodze	1 532	932
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	141 502	141 428
Środki pieniężne ujęte w grupie przeznaczonej do zbycia	-	261
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	141 502	141 689

Kwota środków o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczy środków ZFŚS.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

22. Kapitał własny

22.1. Kapitał zakładowy

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 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.

22.2. Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Na kapitał ten odnoszone są zyski i straty z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (za wyjątkiem odpisów aktualizujących oraz różnic kursowych), dla których możliwe jest ustalenie wartości godziwej w oparciu o rynek regulowany, bądź też w inny wiarygodny sposób. W 2012 r. wycena aktywów finansowych zakwalifikowanych do tej grupy nie uległa zmianie (2011 r.: strata w kwocie 2 636 tys. zł).

W związku z wystąpieniem obiektywnych przesłanek utraty wartości akcji Ideon S.A. tj. znaczącego i przedłużającego się spadku wartości godziwej (wartości rynkowej) tych aktywów finansowych w odniesieniu do wartości nabycia, Grupa w 2012 r. rozpoznała dodatkowy odpis aktualizujący ich wartość, dokonując przeklasyfikowania skumulowanej straty w kwocie 5 788 tys. zł, odniesionej w poprzednich okresach sprawozdawczych na kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, do zysku lub straty bieżącego okresu.

22.3. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Saldo kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń wynika z wyceny instrumentów pochodnych spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Uznane za efektywne zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne wyniosły w 2012 r. -10 519 tys. zł (2011 r.: -7 520 tys. zł). W konsekwencji dokonanych w 2012 r. płatności odsetkowych objętych ww. zabezpieczeniem, Grupa przeklasyfikowała do kosztów finansowych zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na ogólną kwotę -1 682 tys. zł (2011 r.: -2 777 tys. zł). Wartość efektywnych zmian opisanych powyżej została skorygowana o ujętą w innych całkowitych dochodach zmianę podatku odroczonego w wysokości 1 999 tys. zł, z czego 320 tys. zł dotyczyło części zmian przekwalifikowanych do kosztów finansowych (2011 r.: odpowiednio 1 429 tys. zł i 528 tys. zł).

22.4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

23. Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego odpowiednio na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie 8 602 tys. zł (2011 r.: 5 287 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 247 262 tys. sztuk (31 grudnia 2011 r.: 247 262 tys. sztuk).

Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na akcję zwykłą

	2012 r.	2011 r.
Zysk netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. zł)	8 602	5 287
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	247 262	247 262
Zysk netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na akcję zwykłą (w złotych)	0,03	0,02

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

24. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	244 081	269 226
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	244 081	269 226
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	29 888	27 833
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	29 888	27 833

W dniu 28 grudnia 2005 r. pomiędzy spółką Stalexport Autostrada Małopolska S.A. i bankami komercyjnymi została zawarta Konsorcjalna Umowa Kredytowa. Okres udostępniania kredytu zakończył się 30 września 2010 r. Nominalna kwota zaciągniętego kredytu wyniosła 360 mln zł. W 2012 r. spółka dokonała spłaty kredytu na łączną kwotę 26 019 tys. zł (w 2011 r. spłacono kwotę 52 099 tys. zł).

W październiku 2012 r. rozwiązano Umowę wielocelowej linii kredytowej z dnia 26 października 2009 r., która dopuszczała kredytowanie w formie kredytu w rachunku bieżącym.

Terminy i warunki spłaty kredytów

	Waluta	Nominalna stopa	Rok spłaty	Wartość zobowiązania na 31 grudnia 2012 r.	Wartość zobowiązania na 31 grudnia 2011 r.
Kredyty					
Konsorcjum Banków	PLN	WIBOR 6M + marża	2020*	273 969	297 059
Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek				273 969	297 059

(*) spłaty w transzach do 2020 roku

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

Poza zastawami ustanowionymi na rzeczowych aktywach trwałych opisanymi w nocie 13, najważniejsze zabezpieczenia w ramach umów kredytowych obejmują:

- zastaw na akcjach SAM S.A., VIA4 S.A. oraz Stalexport Autoroute S.a r.l.,
- przeniesienie praw wynikających z umów dotyczących projektu Autostrady A-4 Katowice - Kraków,
- przeniesienie praw do rachunków bankowych SAM S.A.,
- cesja wierzytelności SAM S.A. związanych z projektem Autostrady A-4 Katowice – Kraków.

25. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	Minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał
31 grudnia 2012 r.			
do roku	177	11	166
1 do 5 lat	71	3	68
Razem	248	14	234
31 grudnia 2011 r.			
do roku	274	29	245
1 do 5 lat	248	14	234
Razem	522	43	479

Jak opisano w nocie 13, do momentu spłaty zobowiązań leasingowych środki trwałe będące przedmiotem leasingu stanowią zabezpieczenie płatności z tytułu leasingu.

26. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Długoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	194	221
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	10	14
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	351	396
Razem	555	631
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	-	35
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	-	1
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	63	50
Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	153	2 332
Razem	216	2 418

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

Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2011 r. stanowiła zarachowana przewidywana kwota premii pieniężnej należnej Zarządowi Spółki na mocy 3-letniego planu motywacyjnego uchwalonego przez Radę Nadzorczą w 2010 r. Ostateczny koszt ww. świadczenia, którego wypłata nastąpiła w 2012 r., wyniósł 2 893 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

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

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Stopa dyskontowa	3,6%-4,5%	5,1%-6,3%
Wzrost wynagrodzeń w przyszłości	2%-5%	2%-5%

27. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	7 579	20 572
Płatności z tytułu koncesji	165 969	157 107
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	7 407	-
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	666	-
Razem	181 621	177 679

Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia dotyczą zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu poręczeń kredytów zaciągniętych przez Hutę Ostrowiec celem modernizacji linii produkcyjnej. W sierpniu 2008 r. Grupa rozpoczęła spłatę zobowiązania głównego. Harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego poręczenia zaprezentowano w nocie 32.4.

Zgodnie z Umową Koncesyjną SAM S.A. zobowiązana jest do poniesienia Płatności z tytułu koncesji wobec Krajowego Funduszu Drogowego (przejęte zobowiązanie z tytułu zaciągniętego przez Skarb Państwa kredytu EBOiR). Wartość nominalna zobowiązania zgodnie z załącznikiem nr 7 do Umowy Koncesyjnej wynosi 222 918 tys. zł. Przyjęta stopa dyskontowa wyniosła 5,64% (2011 r.: 5,64%).

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

28. Przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Długoterminowe		
Przedpłaty z tytułu dzierżawy (głównie miejsc obsługi podróżnych)	10 919	11 743
Inne	94	102
Razem	11 013	11 845
Krótkoterminowe		
Przedpłaty z tytułu dzierżawy (głównie miejsc obsługi podróżnych)	825	825
Przedpłaty z tytułu zakupu abonamentów za przejazd Autostradą A-4 Katowice - Kraków	4 595	917
Inne	7	7
Razem	5 427	1 749

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

29. Rezerwy

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy długoterminowe				
Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.	27 659	487 039	-	514 698
Zwiększenia, w tym:	20 627	22 637	-	43 264
- z tytułu dyskonta	1 623	22 637	-	24 260
Zmiana szacunków	2 644	29 079	-	31 723
Reklasyfikacja	-	(62 539)	-	(62 539)
Wartość na dzień 31 grudnia 2011 r.	50 930	476 216	-	527 146
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r.	50 930	476 216	-	527 146
Zwiększenia, w tym:	25 850	21 011	-	46 861
- z tytułu dyskonta	3 121	21 011	-	24 132
Zmiana szacunków	9 828	(49 633)	-	(39 805)
Reklasyfikacja	-	(8 871)	-	(8 871)
Wartość na dzień 31 grudnia 2012 r.	86 608	438 723	-	525 331
Rezerwy krótkoterminowe				
Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	91 756	3 154	94 910
Zwiększenia, w tym:	-	3 781	134	3 915
- z tytułu dyskonta	-	3 781	-	3 781
Zmiana szacunków	-	(39)	-	(39)
Wykorzystanie	-	(62 770)	(1 627)	(64 397)
Rozwiązanie	-	-	(14)	(14)
Reklasyfikacja	-	62 539	-	62 539
Wartość na dzień 31 grudnia 2011 r.	-	95 267	1 647	96 914
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	95 267	1 647	96 914
Zwiększenia, w tym:	-	4 264	171	4 435
- z tytułu dyskonta	-	4 264	-	4 264
Zmiana szacunków	-	(880)	-	(880)
Wykorzystanie	-	(57 298)	-	(57 298)
Reklasyfikacja	-	8 871	-	8 871
Wartość na dzień 31 grudnia 2012 r.	-	50 224	1 818	52 042

Rezerwa na wydatki inwestycyjne stanowi wartość bieżącą przyszłych wydatków związanych z realizacją robót modernizacyjnych odcinka Katowice-Kraków Autostrady A4 (Etap II), do których poniesienia Koncesjonariusz został zobowiązany w ramach Umowy Koncesyjnej (szerzej patrz nota 4).

W bieżącym okresie Grupa dokonała zmiany szacunków dotyczących stóp procentowych zastosowanych do określenia bieżącej wartości rezerw na wymianę nawierzchni autostrady oraz rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II (w obu przypadkach zakres wartości stóp dyskonta zastosowany na 31 grudnia 2011 r. wynosił od 4,18% do 5,16%, w chwili obecnej od 2,84% do 3,97%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni wzrosła o 6 403 tys. zł (2011 r.: wzrost o 2 720 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta powiększyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 25 995 tys. zł (2011 r.: wzrost o 14 697 tys. zł), która to kwota zwiększyła koncesyjne wartości niematerialne.

W bieżącym okresie Grupa dokonała również przeszacowania rezerw na wymianę nawierzchni oraz rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych wydatków oraz

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

harmonogramu prac budowlanych. W wyniku tej zmiany wartość rezerwy na wymianę nawierzchni wzrosła o 3 425 tys. zł (2011 r.: spadek o 76 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta powiększyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II została obniżona o 76 508 tys. zł (2011 r.: wzrost o 14 343 tys. zł), zmniejszając równocześnie koncesyjne wartości niematerialne.

W październiku 2007 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”), wszczął postępowanie antymonopolowe przeciwko Stalexport Autostrada Małopolska S.A., w związku z podejrzeniem nadużywania przez spółkę pozycji dominującej na rynku odpłatnego umożliwiania przejazdu odcinkiem autostrady A-4 Katowice – Kraków poprzez narzucanie nieuczciwych cen za przejazd płatnym odcinkiem autostrady w wysokości określonej w cenniku opłat w czasie remontu tego odcinka autostrady, powodującego znaczne utrudnienia w ruchu pojazdów. Na wezwanie Urzędu Grupa przekazała informacje wymagane przez urząd w związku z toczącym się postępowaniem oraz udzieliła niezbędnych wyjaśnień. W dniu 25 kwietnia 2008 r. UOKiK wydał decyzję, w której uznano, że Stalexport Autostrada Małopolska S.A. naruszyła art. 9 ust. 2 pkt. 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, równocześnie nakazując jej zaniechanie stosowania praktyk będących przedmiotem postępowania antymonopolowego. UOKiK nałożył na Grupę karę pieniężną w wysokości 1 300 tys. zł płatną na rzecz Skarbu Państwa. Grupa skorzystała z prawa odwołania do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie. Dnia 10 maja 2010 r. ww. sąd wydał wyrok podtrzymujący decyzję UOKiK. Dnia 28 czerwca 2010 r. Grupa wniosła apelację do Sądu Apelacyjnego Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie. W dniu 31 maja 2011 r. Sąd Apelacyjny oddalił odwołanie Grupy i utrzymał w mocy decyzję UOKiK. W dniu 6 lipca 2011 r. Grupa dokonała zapłaty kary w wysokości 1 300 tys. zł, wykorzystując utworzoną na ten cel rezerwę krótkoterminową. W dniu 10 października 2011 r. Grupa wniosła skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego, którą Sąd Najwyższy oddalił w dniu 13 lipca 2012 r. utrzymując w mocy dotychczasowe rozstrzygnięcia.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. pozostałe rezerwy stanowiła przede wszystkim rezerwa utworzona na podstawie wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 18 grudnia 2009 r. w sprawie z powództwa spółki CTL Maczki Bór Sp. z o.o. o odszkodowanie za bezumowne użytkowanie gruntów wchodzących w pas drogowy autostrady. Sąd zasądził na rzecz CTL Maczki Bór Sp. z o.o. od spółki Stalexport Autostrady S.A. kwotę 40 tys. zł wraz z odsetkami oraz od spółki Stalexport Autostrada Małopolska S.A. kwotę 996 tys. zł wraz z odsetkami. Należne odsetki zostały również objęte rezerwą. Dnia 25 stycznia 2010 r. zarówno Stalexport Autostrady S.A. jak i Stalexport Autostrada Małopolska S.A. złożyły apelacje od ww. wyroku do Sądu Apelacyjnego w Katowicach, które do dnia dzisiejszego nie zostały jeszcze rozpatrzone.

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

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	5 262	21 216
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	6 278	6 664
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 429	1 415
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 630	1 990
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	12 992	12 992
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 230	12 895
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 155	3 268
Razem	35 976	60 440

Na saldo pozostałych zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych znaczący wpływ mają kwoty zatrzymane będące zabezpieczeniem realizacji kontraktów budowlanych oraz kaucje gwarancyjne związane z wykonanymi robotami budowlanymi. Wartość ww. zobowiązań na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 7 516 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 14 881 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

31. Instrumenty finansowe

31.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych

31 grudnia 2012 r.

	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	-	22 684	22 684
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	69	3 402	3 471
Długoterminowe lokaty bankowe	264 340	-	264 340
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	141 502	141 502
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	(18 357)	(18 357)
Pożyczki i należności	-	7 932	7 932
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	(425 770)	(64 601)	(490 371)

31 grudnia 2011 r.

	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	-	60 072	60 072
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (*)	69	3 283	3 352
Długoterminowe lokaty bankowe	237 934	-	237 934
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (*)	-	141 689	141 689
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	(9 599)	(9 599)
Pożyczki i należności (*)	-	9 332	9 332
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu (*)	(447 139)	(88 205)	(535 344)

(*) włączając aktywa/zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do zbycia

W aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaprezentowane zostały inwestycje w funduszach inwestycyjnych, które są wykazywane w inwestycjach krótkoterminowych (nota 17).

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują głównie akcje spółek Ideon S.A. i Dom Maklerski BDM S.A.

Długoterminowe lokaty bankowe zostały opisane w nocie 17 niniejszego sprawozdania.

Pożyczki i należności obejmowały pożyczki udzielone, a także należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Zobowiązania wyceniane metodą amortyzowanego kosztu obejmują zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

31.2. Wartość godziwa

31.2.1. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- *Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe.* Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- *Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe.* Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.

- *Otrzymane pożyczki i kredyty bankowe, pożyczki udzielone.* Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny, oparty na stopach rynkowych charakter ich oprocentowania.
- *Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży.* Są to udziały i akcje prezentowane według wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcyjnych, biorąc pod uwagę ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Udziały i akcje nienotowane na rynkach finansowych, dla których nie ma żadnych alternatywnych sposobów weryfikacji ich wartości godziwej, prezentowane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.
- *Inwestycje w funduszach inwestycyjnych.* Wartość bilansowa jest równa wartości godziwej wynikającej z wyceny dokonanej w oparciu o kwotowania rynkowe.

Dla płatności z tytułu koncesji nie jest możliwe oszacowanie wartości godziwej ze względu na brak aktywnego rynku podobnych instrumentów finansowych.

31.2.2. 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, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),
- Poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Do wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej w kwocie 1 447 tys. zł na 31 grudnia 2012 r. (31 grudnia 2011 r.: 1 527 tys. zł) oraz inwestycji w funduszach inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej w kwocie 22 684 tys. zł na 31 grudnia 2012 r. (31 grudnia 2011 r.: 60 072 tys. zł) zastosowano poziom 1 wyceny.

Do wyceny zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, o wartości 18 357 tys. zł na 31 grudnia 2012 r. (31 grudnia 2011 r.: 9 599 tys. zł), zastosowano poziom 2 wyceny.

31.3. Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Grupa zabezpiecza przepływy pieniężne z tytułu płatności odsetkowych związanych z Konsorcjalną Umową Kredytową pomiędzy SAM S.A. a Konsorcjum Banków. Dla zabezpieczanych przepływów stosuje się rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (cash flow hedge). Jako instrument zabezpieczający stosowany jest instrument pochodny (swap stopy procentowej).

Planowana realizacja zabezpieczanych przepływów pieniężnych następuje w okresach półrocznych pomiędzy 31 marca 2009 r. a 28 grudnia 2020 r. Planowany termin wpływu wyniku z transakcji zabezpieczającej na wynik finansowy jest ściśle dopasowany do terminu realizacji zabezpieczanych przepływów pieniężnych (kwestia opisana również w nocie 22.3 oraz 5.22.2).

Zobowiązanie wynikające z wyceny instrumentu zabezpieczającego na 31 grudnia 2012 r. wynosiło 18 357 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 9 599 tys. zł). Wpływ rachunkowości zabezpieczeń przyszłych przepływów pieniężnych w części uznanej za efektywną został ujęty jako inne całkowite dochody.

32. Zarządzanie ryzykiem finansowym

32.1. Ryzyko kredytowe

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Pozostałe inwestycje długoterminowe	264 409	238 003
Inwestycje krótkoterminowe (*)	26 086	63 862
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (*)	9 432	13 573
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (*)	141 502	141 689
Razem	441 429	457 127

(*) włączając aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia

32.2. Ryzyko zmiany indeksów giełdowych

Ryzyko zmiany indeksów giełdowych jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek wahań notowań giełdowych. Ryzyko to wynika z posiadania akcji spółek giełdowych w ramach inwestycji w fundusze inwestycyjne oraz akcji spółek giełdowych zakwalifikowanych do aktywów dostępnych do sprzedaży.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko zmiany indeksów giełdowych:

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Inwestycje w funduszach inwestycyjnych - akcje	-	3 704
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (*)	1 447	1 527
Razem	1 447	5 231

(*) włączając aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia

32.3. Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Grupy na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych jak również pożyczek i kredytów bankowych oraz pozostałych zobowiązań opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

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

	Wartość bieżąca 31 grudnia 2012 r.	Wartość bieżąca 31 grudnia 2011 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	264 340	263 326
Razem	264 340	263 326
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe (*)	149 956	155 551
Zobowiązania finansowe	(455 996)	(483 150)
Razem	(306 040)	(327 599)

(*) włączając aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia

Zgodnie z zapisami zawartych umów o finansowanie w dniu 27 maja 2008 r. SAM S.A. oraz banki WestLB Bank Polska S.A. (obecnie Polski Bank Przedsiębiorczości S.A.), PEKAO S.A., DEPFA Bank zawarły transakcje zabezpieczające przed ryzykiem przyszłych zmian stóp procentowych (Interest Rate Swaps) w odniesieniu do Konsorcjalnej Umowy Kredytowej, polegające na zamianie strumieni płatności opartych o zmienną stopę procentową (6M WIBOR) na strumienie płatności oparte o stałą stopę procentową. Na dzień 31 grudnia 2012 r. SAM S.A. posiadała zawarte transakcje zabezpieczające przed ryzykiem zmian przyszłych stóp procentowych w odniesieniu do kwoty kredytu w wysokości 170mln zł, stanowiącej do 50% maksymalnej kwoty kredytu jaki ww. spółka mogła wykorzystać zgodnie z zawartą Konsorcjalną Umową Kredytową (w okresie od 30 września 2008 r. do 30 września 2010 r. transakcje zabezpieczały przepływy odsetkowe wynikające z kredytu o wartości 70 mln zł, a w okresie od 1 października 2010 r. do 28 grudnia 2020 r. transakcje zabezpieczą przepływy odsetkowe wynikające z kredytu o wartości do 190 mln zł). Terminy wymagalności zabezpieczanych płatności odsetkowych w transakcjach zabezpieczających są tożsame z terminami wymagalności płatności odsetkowych wynikających z zawartej Konsorcjalnej Umowy Kredytowej.

Poza transakcjami opisanymi powyżej, działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym. Ponadto część inwestycji lokowana jest w instrumenty niezależne od zmian stopy WIBOR.

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej i stałej stopie procentowej oraz zabezpieczających instrumentów pochodnych 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 100 pb	zmniejszenia 100 pb	zwiększenia 100 pb	zmniejszenia 100 pb
2012 r.				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	(3 060)	3 060	(3 060)	3 060
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	-	6 513	(6 513)
2011 r.				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej (*)	(3 276)	3 276	(3 276)	3 276
Instrumenty o stałej stopie procentowej	(342)	356	(342)	356
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	-	6 562	(6 562)

(*) włączając aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

Ryzyko kursowe

Na koniec 2012 r. ryzyko kursowe dotyczy środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych.

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

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

31 grudnia 2012 r.

	EUR	USD
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	204	39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(333)	-
Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe	(129)	39

31 grudnia 2011 r.

	EUR	USD
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	206	15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(388)	-
Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe	(182)	15

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów tych walut. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby wzmocnienie lub osłabienie złotego na dzień bilansowy o 5% w stosunku do wszystkich walut na wynik finansowy i na kapitały własne związany z wyceną tych instrumentów. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. stopy procentowe pozostają 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%
2012 r.	(5)	5	(5)	5
2011 r.	(8)	8	(8)	8

32.4. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

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

31 grudnia 2012 r.

	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	do 6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lat	2-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych							
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń	20 571	(21 562)	(7 027)	(6 823)	(7 712)	-	-
Płatności z tytułu Koncesji	165 969	(222 918)	-	-	-	-	(222 918)
Zabezpieczone kredyty bankowe	273 969	(367 490)	(22 926)	(23 333)	(46 680)	(142 289)	(132 262)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	8 073	(8 073)	-	-	(330)	(7 743)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	234	248	116	61	54	17	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22 984	(22 984)	(22 984)	-	-	-	-
Wydatki związane z instrumentami pochodnymi							
Swap procentowy służący zabezpieczeniu	18 357	(20 738)	(1 298)	(2 153)	(4 217)	(9 222)	(3 848)
Razem	510 157	(663 517)	(54 119)	(32 248)	(58 885)	(159 237)	(359 028)

31 grudnia 2011 r.

	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	do 6 mcy	6-12 m-cy	1-2 lat	2-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych							
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń	33 564	(36 360)	(7 454)	(7 265)	(13 906)	(7 735)	-
Płatności z tytułu Koncesji	157 107	(222 918)	-	-	-	-	(222 918)
Zabezpieczone kredyty bankowe	297 059	(410 762)	(22 657)	(22 751)	(45 941)	(140 006)	(179 408)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	479	(522)	(133)	(141)	(177)	(71)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (*)	48 686	(48 686)	(48 686)	-	-	-	-
Wydatki związane z instrumentami pochodnymi							
Swap procentowy służący zabezpieczeniu	9 599	(11 085)	(1 041)	(898)	(2 187)	(4 744)	(2 215)
Razem	546 494	(730 333)	(79 971)	(31 055)	(62 211)	(152 556)	(404 541)

(*) włączając zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do zbycia

32.5. Zarządzanie kapitałami

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

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

Jednostka Dominująca oraz spółki zależne będące spółkami akcyjnymi podlegają regulacji wynikającej z art. 396 § 1 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.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

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

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Zobowiązania ogółem	1 109 205	1 188 412
<i>minus</i>		
Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	488 947	571 483
Zabezpieczające instrumenty pochodne (z uwzględnieniem podatku odroczonego)	14 869	7 775
Długoterminowe lokaty bankowe	264 340	237 934
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (*)	141 502	141 689
Zadłużenie netto	199 547	229 531
Kapitał własny razem	186 491	179 590
<i>minus</i>		
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(14 537)	(7 379)
Skorygowany kapitał własny razem	201 028	186 969
Współczynnik zadłużenia netto do skorygowanego kapitału własnego razem	0,99	1,23

(*) włączając aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia

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

33. Leasing operacyjny

Na dzień 31 grudnia 2012 r. żadna ze spółek tworzących Grupę nie była stroną w ramach umowy leasingu operacyjnego.

34. Zobowiązania inwestycyjne

W dniu 1 grudnia 2010 r. SAM S.A. rozstrzygnęła przetarg na realizację Kontraktu F2b-2-2009 „Modernizacja odwodnienia autostrady w Balicach (km 398+700 – 401+100)”. Kontrakt o wartości 17 316 tys. zł został przyznany konsorcjum firm Pavimental S.p.A. oraz Pavimental Polska Sp. z o.o. Realizacja kontraktu rozpoczęła się w grudniu 2010 r. i zakończyła w lutym 2012 r.

W grudniu 2009 r. SAM S.A. rozstrzygnęła przetarg na realizację Kontraktu F2b-1-2009 „Remont 22 obiektów mostowych”, przyznając go konsorcjum firm Pavimental S.p.A. oraz Pavimental Polska Sp. z o.o. Realizacja kontraktu przebiegała zgodnie z założonym harmonogramem – prace budowlane zakończono w 2012 r. Spodziewana całkowita wartość robót objętych kontraktem wynosi 116 209 tys. zł. Zaawansowanie finansowe projektu (wartość zafakturowanych robót) na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosło 110 891 tys. zł (95,4% wartości kontraktu), z czego 39 207 tys. zł dotyczyło robót zafakturowanych w 2012 r.

W dniu 15 czerwca 2012 r. SAM S.A. podpisała z firmą Przedsiębiorstwo Robot Inżynieryjnych SBL- ŻELBET Sp. z o.o. kontrakt na budowę ekranu akustycznego nr 32 w okolicach miasta Jaworzno o wartości 2 131 tys. zł. Realizacja kontraktu została zasadniczo zakończona w grudniu 2012 r. Zaawansowanie finansowe projektu (wartość zafakturowanych robót) na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosło 2 100 tys. zł (98,5% wartości kontraktu).

W dniu 8 maja 2012 r. SAM S.A. podpisała z firmą Pavimental Polska Sp. z o.o. kontrakt „Rozbudowa Placu Poboru Opłat Brzęczkowice (km 351+660)”, opiewający na kwotę 12 141 tys. zł. Realizacja robót budowlanych, których efektem było powiększenie PPO Brzęczkowice o kolejne linie poboru opłat, zakończyła się

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

zasadniczo w grudniu 2012 r. Zaawansowanie finansowe projektu (wartość zafakturowanych robót) na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosło 10 550 tys. zł (86,9% wartości kontraktu).

W dniu 15 listopada 2012 r. SAM S.A. podpisała z firmą Pavimental Polska Sp. z o.o. kontrakt „Rozbudowa Placu Poboru Opłat w Balicach”, opiewający na kwotę 8 395 tys. zł. Realizacja kontraktu polegającego na powiększeniu PPO Balice o kolejne linie poboru opłat przewidywana jest na okres od listopada 2012 r. do września 2013 r.

Dnia 14 września 2012 SAM S.A. podpisała z firmą Autostrade Tech S.p.A. kontrakt WUPO 2012 Wymiana Urządzeń Poboru Opłat. Wartość kontraktu (bez uwzględnienia zmian ceny kontraktowej wynikających z rozbudowy placów poboru opłat) będzie zawierać się w przedziale 15 397 - 15 862 tys. zł i będzie uzależniona od wybranej funkcjonalności oraz formy współdziałania elektronicznego poboru opłat, którego wprowadzenie jest elementem kontraktu, z Krajowym Systemem Poboru Opłat działającym na sieci dróg publicznych pozostających w zarządzie GDDKiA (tzw. opcje interoperacyjności). Wybór opcji interoperacyjności dokonany zostanie przez SAM S.A. na etapie projektowania.

35. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 15 574 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 17 565 tys. zł).

36. Transakcje z podmiotami powiązanymi

36.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązanymi

31 grudnia 2012 r.	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane*
Atlantia S.p.A.	-	-	17	-
Jednostki dominujące	-	-	17	-
Autostrada Mazowsze S.A.	2	-	-	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	21	-	110	-
Jednostki stowarzyszone	23	-	110	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	13 119
Pavimental Polska Sp. z o.o.	21	-	5 137	1 430
Spea Ingegneria Europea S.p.A.	-	-	86	-
Inne jednostki powiązane	21	-	5 223	14 549
Razem	44	-	5 350	14 549

31 grudnia 2011 r.	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane*
Atlantia S.p.A.	-	-	18	-
Jednostki dominujące	-	-	18	-
Autostrada Mazowsze S.A.	-	507	-	-
Jednostki stowarzyszone	-	507	-	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	12 762	19 632
Pavimental Polska Sp. z o.o.	12	-	1 566	133
Inne jednostki powiązane	12	-	14 328	19 765
Razem	12	507	14 346	19 765

* patrz noty 27 i 30

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

36.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Pozostałe koszty operacyjne	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
2012 r.						
Autostrada Mazowsze S.A.	41	-	10	-	-	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	165	5	-	(1 597)	-	-
Jednostki stowarzyszone	206	5	10	(1 597)	-	-
Pavimental S.p.A.	-	-	-	-	-	(40 111)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	174	-	-	(2 217)	-	(10 964)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	59	-	-	-	-	-
Spea Ingegneria Europea S.p.A.	-	-	-	(239)	-	-
Inne jednostki powiązane	233	-	-	(2 456)	-	(51 075)
Razem	439	5	10	(4 053)	-	(51 075)

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Pozostałe koszty operacyjne	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
2011 r.						
Autostrada Mazowsze S.A.	63	-	40	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	63	-	40	-	-	-
Pavimental S.p.A.	-	-	-	-	-	(53 034)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	133	46	-	(868)	(447)	(1 628)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	39	-	-	-	-	-
Spea Ingegneria Europea S.p.A.	-	-	-	-	-	(86)
Inne jednostki powiązane	172	46	-	(868)	(447)	(54 748)
Razem	235	46	40	(868)	(447)	(54 748)

W 2012 r. Grupa rozwiązała odpis aktualizujący wartość w odniesieniu do pożyczki udzielonej podmiotowi stowarzyszonemu Autostrada Mazowsze S.A. w wysokości 145 tys. zł. w konsekwencji jej spłaty.

36.3. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Wynagrodzenie osiągnięte przez osoby zarządzające w Grupie Kapitałowej i nadzorujące kształtowało się następująco:

	2012 r.	2011 r.
Jednostka Dominująca		
Zarząd	2 251	2 931
Rada Nadzorcza	63	63
Jednostki zależne		
Zarządy	1 599	1 559
Rady Nadzorcze	69	204
Razem	3 982	4 757

W 2012 r. oraz w 2011 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy. Grupa nie udzielała też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

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

Informacje na temat wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zaprezentowano w punkcie 5.20 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy.

38. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 r.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

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

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

5 marca 2013 r.
Data

Emil Wąsacz
Prezes Zarządu Dyrektor Generalny


Podpis

5 marca 2013 r.
Data

Mariusz Serwa
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy


Podpis