



STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

na dzień i za rok kończący się
31 grudnia 2013 roku

Mysłowice, 5 marca 2014 roku

Spis treści

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego	7

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok kończący się 31 grudnia

<i>w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej</i>	<i>Nota</i>	2013 r.	2012 r.
Przychody	5,14	3 762	3 826
Koszt własny sprzedaży	5,7	(3 436)	(3 203)
Zysk brutto na sprzedaży		326	623
Pozostałe przychody operacyjne	8	504	12
Koszty ogólnego zarządu	7	(3 851)	(6 365)
Pozostałe koszty operacyjne	9	(53)	(66)
Strata z działalności operacyjnej		(3 074)	(5 796)
Przychody finansowe		9 016	12 994
Koszty finansowe		(2 830)	(8 114)
Przychody finansowe netto	10	6 186	4 880
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		3 112	(916)
Podatek dochodowy	11	-	(49)
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy		3 112	(965)
Inne całkowite dochody			
<i>Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>			
Wycena świadczeń pracowniczych	24	(103)	-
		(103)	-
<i>Inne całkowite dochody, które podlegają lub mogą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>			
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	10	-	5 788
		-	5 788
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		(103)	5 788
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		3 009	4 823
Zysk/(Strata) przypadający/(a) na 1 akcję	22		
Podstawowy/(a) (zł)		0,01	(0,00)
Rozwodniony/(a) (zł)		0,01	(0,00)

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2013 r.</i>	<i>31 grudnia 2012 r.</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	12		330	968
Wartości niematerialne	13		33	118
Nieruchomości inwestycyjne	14		4 406	4 461
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	15		78 297	78 294
Aktywa trwałe razem			83 066	83 841
Aktywa obrotowe				
Inwestycje krótkoterminowe	16		1 789	23 650
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19		7 523	7 272
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20		114 274	100 512
Aktywa obrotowe razem			123 586	131 434
Aktywa razem			206 652	215 275
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	21		185 447	185 447
Akcje własne			(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej			7 430	8 395
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty			3 009	(965)
Kapitał własny razem			195 866	192 857
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24		1 025	370
Pozostałe zobowiązania długoterminowe			-	7 579
Zobowiązania długoterminowe razem			1 025	7 949
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26		9 647	14 148
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24		102	216
Przychody przyszłych okresów			1	-
Rezerwy krótkoterminowe	25		11	105
Zobowiązania krótkoterminowe razem			9 761	14 469
Zobowiązania razem			10 786	22 418
Pasywa razem			206 652	215 275

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok kończący się 31 grudnia

<i>w tysiącach złotych</i>		Nota	2013 r.	2012 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem			3 112	(916)
Korekty				
Amortyzacja		7	663	734
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		8, 9	(2)	(2)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej			2 186	3 495
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		8	(30)	(2)
Odsetki i dywidendy			(8 811)	(10 428)
Zmiana stanu należności			(251)	236
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych			(11 555)	(16 173)
Zmiana stanu rezerw			(94)	41
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów			1	-
Wpływy związane z zabezpieczeniami wymaganymi przez kredytodawców			-	400
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej			(14 781)	(22 615)
Podatek dochodowy zapłacony			-	(49)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			(14 781)	(22 664)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy inwestycyjne			35 654	49 944
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			150	11
Dywidendy otrzymane			5 151	6 209
Odsetki otrzymane			3 660	4 281
Spłata udzielonych pożyczek			-	600
Zbycie aktywów finansowych		16	26 693	38 843
Wydatki inwestycyjne			(7 111)	(944)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			(90)	(770)
Nabycie aktywów finansowych		15	(7 021)	(174)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			28 543	49 000
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			-	-
Przepływy pieniężne netto ogółem			13 762	26 336
Zmiana stanu środków pieniężnych wg sprawozdania z sytuacji finansowej			13 762	26 336
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia			100 512	74 176
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia, w tym:			114 274	100 512
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania		18		29

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

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r.	185 447	(20)	13 514	(5 788)	(5 119)	188 034
<i>Strata netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	(965)	(965)
<i>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	5 788	-	5 788
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	5 788	-	5 788
<i>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	5 788	(965)	4 823
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	(5 119)	-	5 119	-
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.	185 447	(20)	8 395	-	(965)	192 857

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2013 r.	185 447	(20)	8 395	-	(965)	192 857
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	3 112	3 112
<i>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	(103)	(103)
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	(103)	(103)
<i>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	3 009	3 009
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	(965)	-	965	-
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	185 447	(20)	7 430	-	3 009	195 866

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

1. Podstawowe dane o Spółce

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. działalność Spółki obejmuje zarządzanie i doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej oraz wynajem pomieszczeń.

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

Spółka równocześnie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Atlantia S.p.A. (Włochy) i objęta jest skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla Atlantia S.p.A., której jednostką zależną jest m.in. Autostrade per l'Italia S.p.A., większościowy akcjonariusz Spółki.

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie zgodności

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 5 marca 2014 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

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

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

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

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Poza oczekującym na zatwierdzenie przez Unię Europejską MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* oraz zatwierdzonym 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), nie przewiduje się aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz

pierwszy, przy czym należy podkreślić, że na koniec okresu sprawozdawczego nie było możliwe wiarygodne oszacowanie rzeczowego wpływu.

2.5. Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach 14, 15, 16, 17, 18, 19, 24, 25, 29.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

4. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Poza zmianami opisanymi w notce 4.21, zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

4.1. 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.

4.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. nota 4.11).

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 użytkowania). 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 Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane jako koszty bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

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

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

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

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

4.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o cenę ich nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (zob. nota 4.11).

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja wartości niematerialnych

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

- prawa autorskie do 5 lat
- oprogramowanie komputerowe do 5 lat
- licencje 3-5 lat

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

4.4. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu tych przyczyn równocześnie. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. nota 4.11).

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

4.5. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. nota 4.11). 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 Spółka otrzyma prawo własności, aktywa te są amortyzowane w krótszym z dwóch okresów: okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

Minimalne płatności leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiącą 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.

4.6. Wieczyste użytkowanie gruntów

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

4.7. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Spółka wycenia inwestycje w jednostki zależne i jednostki stowarzyszone według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości (zob. nota 4.11).

4.8. Zapasy

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

4.9. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

4.10. Instrumenty finansowe**4.10.1. Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne**

Inne niż pochodne instrumenty finansowe obejmują inwestycje kapitałowe, dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania.

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 Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Spółka 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 Spółki jest traktowany jako osobne aktywo lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka 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 Spółka 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 Spółka przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności do inwestycji przeznaczonych do sprzedaży oraz powoduje, iż przez do końca roku obrotowego oraz przez dwa kolejne lata obrotowe Spółka 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 inwestycje wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Spółka aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu w dacie poniesienia. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się według wartości godziwej, której zmiany ujmują 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 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, należności handlowe oraz pozostałe należności.

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 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 Spółki.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne, a następnie wyceniane według wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcyjnych, biorąc pod uwagę ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Jeżeli dane aktywo finansowe nie jest notowane na giełdzie papierów wartościowych oraz, gdy nie ma żadnych alternatywnych sposobów weryfikacji jego wartości godziwej, to aktywa takie wycenia się po cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zyski i straty, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, ujmuje się w innych całkowitych dochodach pod warunkiem, iż możliwe jest ustalenie ich wartości godziwej w oparciu o rynek regulowany, bądź też w inny, wiarygodny sposób. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznaje się bezpośrednio w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki 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 Spółka staje się stroną zobowiązującej umowy do wydania instrumentu finansowego. Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązania finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka 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.

Spółka do zobowiązań finansowych nie będących instrumentami pochodnymi kwalifikuje 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.

4.10.2. Pochodne instrumenty finansowe

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo według wartości godziwej. Koszty transakcyjne są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

4.11. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

4.11.1. Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.11.2. 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 Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów.

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

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed

opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

4.11.3. 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.

4.12. Kapitał własny

Akcje zwykłe

Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych pomniejszają wartość kapitału.

Zakup akcji własnych

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

4.13. Świadczenia pracownicze

4.13.1. Odprawy emerytalne i rentowe

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

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

4.13.2. Nagrody jubileuszowe

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

Zobowiązanie Spółki wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabędzie prawo do poszczególnych nagród jubileuszowych oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej nagrody jubileuszowej. Nagrody te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego. Ujmując zobowiązanie z tytułu nagród

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

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

4.13.3. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

4.14. Rezerwy

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

4.15. Przychody ze sprzedaży

Przychody z tytułu najmu

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

4.16. Płatności z tytułu leasingu

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

4.17. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Spółkę 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 Spółka nabywa prawo do jej otrzymania.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracane dyskonto rezerw, 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 zyski i straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wszystkie koszty z tytułu odsetek są ustalane w oparciu o efektywną stopę procentową.

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

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

4.18. Podatek dochodowy

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

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

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Rezerwy nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania oraz różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy czym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub praktycznie do dnia sprawozdawczego.

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

4.19. Działalność zaniechana

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

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

4.20. Zysk na akcję

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

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

4.21. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Wycena wartości godziwej

MSSF 13 *Wycena wartości godziwej* (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie) wyznacza jednolite ramy dla wyceny wartości godziwej jak również dla ujawniania informacji o wycenie wartości godziwej, w sytuacji gdy wycena taka jest wymagana lub dopuszczalna w oparciu o inny MSSF. W szczególności ujednotniono definicję wartości godziwej określając ją jako cenę, którą otrzymano by za zbycie składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Standard ten zastępuje i rozszerza również wymagania odnośnie ujawnień informacji o wycenie wartości godziwej zawarte w innych MSSF, w tym MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*.

W rezultacie implementacji standardu Spółka dokonała dodatkowych ujawnień przezeń wymaganych w nocy 27 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Implementacja zapisów MSSF 13 nie miała wpływu na stosowane do tej pory przez Spółkę zasady wyceny aktywów i zobowiązań, a w konsekwencji na sam poziom tej wyceny.

Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

W rezultacie zmian do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* (obowiązujących w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie) Spółka ujęła zyski i straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne i rentowe) w innych całkowitych dochodach. Dane porównawcze nie zostały przekształcone ze względu na nieistotność ewentualnej korekty.

Prezentacja innych całkowitych dochodów

W konsekwencji zmian do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*, które weszły w życie 1 stycznia 2013 r., Spółka zaktualizowała prezentację w ramach jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów, dokonując podziału innych całkowitych dochodów na pozycje, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do zysku lub straty bieżącego okresu oraz pozycje, które takiej reklasyfikacji podlegają lub mogą podlegać. Powyższe zmiany prezentacyjne zastosowano zarówno dla bieżącego jaki i porównawczego okresu sprawozdawczego.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

5. Segmenty operacyjne

5.1. Segmenty branżowe i geograficzne

Spółka prowadzi działalność w segmencie branżowym obejmującym zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń, uzyskując przychody ze sprzedaży wyłącznie od klientów zlokalizowanych w Polsce.

5.2. Główny klient

Przychody od jednego z klientów segmentu zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosły w 2013 r. 632 tys. zł (2012 r.: 630 tys. zł).

6. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. Spółka nie posiadała aktywów kwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

7. Koszty według rodzaju

	2013 r.	2012 r.
Amortyzacja	(663)	(734)
Zużycie materiałów i energii	(1 091)	(1 221)
Usługi obce	(2 596)	(2 429)
Podatki i opłaty	(450)	(481)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(2 402)	(4 586)
- wynagrodzenia	(2 232)	(4 085)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(170)	(501)
Pozostałe	(85)	(117)
Koszty według rodzaju razem	(7 287)	(9 568)
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(7 287)	(9 568)

8. Pozostałe przychody operacyjne

	2013 r.	2012 r.
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	146	-
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot kosztów postępowania sądowego	33	6
Odsetki od należności	230	2
Rozwiązanie innych rezerw i odpisów	63	2
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	30	2
Inne	2	-
Razem	504	12

9. Pozostałe koszty operacyjne

	2013 r.	2012 r.
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	(10)
Kary, odszkodowania, opłaty	(8)	(4)
Odsetki od zobowiązań	-	(5)
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(45)	(46)
Inne	-	(1)
Razem	(53)	(66)

10. Przychody finansowe netto

	2013 r.	2012 r.
Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu		
Dywidendy i udziały w zyskach	5 151	6 209
Odsetki, w tym:	3 864	3 934
- z rachunków bankowych i lokat	3 864	3 924
- z tytułu udzielonych pożyczek	-	10
- od jednostek powiązanych	-	10
Zysk ze zbycia inwestycji	-	465
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	1	5
Zysk z inwestycji w fundusze inwestycyjne (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	-	2 381
Przychody finansowe	9 016	12 994
Odsetki dotyczące pozostałych zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu	(693)	(1 746)
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	(1 633)	(6 368)
- zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana z kapitałów własnych	-	(5 788)
Strata z inwestycji w fundusze inwestycyjne (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	(504)	-
Koszty finansowe	(2 830)	(8 114)
Przychody finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu	6 186	4 880
Ujęte w innych całkowitych dochodach		
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu*	-	5 788
Koszty finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	-	5 788

(*) patrz nota 21.2;

11. Podatek dochodowy

11.1. Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

Stawka podatku dochodowego, której podlegała działalność Spółki w latach 2012-2013 wynosiła 19%. Nie przewiduje się, aby stawka podatku dochodowego uległa zmianie w najbliższych latach.

W 2013 r. Spółka osiągnęła zysk podatkowy w kwocie 1 085 tys. zł (2012 r.: zysk podatkowy w kwocie 6 071 tys. zł), jednakże w konsekwencji wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych nie płaćcia bieżącego podatku dochodowego.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r., ze względu na niepewność realizacji nadwyżki ujemnych różnic przejściowych oraz możliwych do wykorzystania strat podatkowych nad dodatnimi różnicami przejściowymi w dającej się przewidzieć przyszłości, Spółka rozpoznała aktywa netto z tytułu podatku odroczonego jedynie do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego (patrz również nota 17).

11.2. Efektywna stopa podatkowa

	2013 r.		2012 r.	
	%		%	
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		3 112		(916)
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(591)	(19,0%)	174
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(6,0%)	(187)	162,1%	(1 484)
Przychody zwolnione z opodatkowania	33,1%	1 029	(123,8%)	1 134
Wykorzystane straty podatkowe objęte uprzednio korektą wyceny	6,6%	206	(125,9%)	1 153
Korekta wyceny / różnice przejściowe objęte uprzednio korektą wyceny	(14,7%)	(457)	112,0%	(1 026)
	(0,0%)	-	5,3%	(49,0)

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***12. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	1 764	1 615	546	823	155	4 903
Nabycie	-	-	-	82	437	519
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	4	63	-	-	(592)	(525)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	(90)	-	(90)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	1 768	1 678	546	815	-	4 807
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	1 768	1 678	546	815	-	4 807
Nabycie	-	-	-	3	-	3
Sprzedaż/likwidacja	-	-	(176)	(53)	-	(229)
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	(1 142)	(1 126)	-	-	-	(2 268)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	626	552	370	765	-	2 313

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego 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 2012 r.	(1 229)	(1 499)	(196)	(766)	-	(3 690)
Amortyzacja za okres	(44)	(12)	(109)	(63)	-	(228)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	79	-	79
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.	(1 273)	(1 511)	(305)	(750)	-	(3 839)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.	(1 273)	(1 511)	(305)	(750)	-	(3 839)
Amortyzacja za okres	(30)	(9)	(54)	(34)	-	(127)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	56	53	-	109
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	849	1 025	-	-	-	1 874
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2013 r.	(454)	(495)	(303)	(731)	-	(1 983)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	535	116	350	57	155	1 213
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	495	167	241	65	-	968
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	495	167	241	65	-	968
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	172	57	67	34	-	330

13. Wartości niematerialne

	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	420	970	1 390
Nabycie	36	-	36
Sprzedaż/likwidacja	(19)	-	(19)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	437	970	1 407
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	437	970	1 407
Nabycie	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	437	970	1 407
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	(253)	(970)	(1 223)
Amortyzacja za okres	(86)	-	(86)
Sprzedaż/likwidacja	18	-	18
Rozwiązanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości	2	-	2
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.	(319)	(970)	(1 289)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.	(319)	(970)	(1 289)
Amortyzacja za okres	(87)	-	(87)
Rozwiązanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości	2	-	2
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2013 r.	(404)	(970)	(1 374)
Wartość netto			
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	167	-	167
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	118	-	118
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	118	-	118
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	33	-	33

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych są wykazywane w pozycji koszty ogólnego zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka rozpoznała odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych w wysokości 4 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 6 tys. zł).

14. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Wartość brutto na początek okresu	25 926	25 401
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	525
Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych	2 268	-
Wartość brutto na koniec okresu	28 194	25 926
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(21 465)	(21 045)
Amortyzacja za okres	(449)	(420)
Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych	(1 874)	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(23 788)	(21 465)
Wartość netto na początek okresu	4 461	4 356
Wartość netto na koniec okresu	4 406	4 461

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. nota 4.4).

Do inwestycji w nieruchomości Spółka zalicza część budynku biurowego przy ul. Mickiewicza przeznaczoną na wynajem oraz przylegające do niego parkingi samochodowe (w tym parking przy ul. Sokolskiej).

Na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego przeprowadzonej w październiku 2013 r. wartość godziwa budynku przy ul. Mickiewicza oraz wartość godziwa prawa wieczystego użytkowania gruntu, na którym rzeczony budynek się znajduje w części przynależnej Spółce, została oszacowana na kwotę 15,5 mln zł, a wartość godziwa nieruchomości przy ul. Sokolskiej na kwotę 5,1 mln zł. Wycenę ww. nieruchomości przeprowadzono przy zastosowaniu podejścia dochodowego, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka zalicza do nieruchomości inwestycyjnych 96,3% posiadanej części budynku przy ul. Mickiewicza oraz 100% parkingu przy ul. Sokolskiej (wskaźniki te podlegają aktualizacji w okresach półrocznych).

Przychody z tytułu wynajmu budynku oraz miejsc parkingowych w 2013 r. wyniosły 3 301 tys. zł (w 2012 r.: 3 370 tys. zł) i zostały zaprezentowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji „Przychody”. Koszty bezpośrednio związane z wynajmem budynku oraz miejsc parkingowych wyniosły 3 436 tys. zł (w 2012 r.: 3 203 tys. zł) i zostały zaprezentowane w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

15. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych i stowarzyszonych dotyczą następujących spółek:

	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	% posiadanego kapitału
31 grudnia 2013 r.				
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	27 208	(16 039)	11 169	100,00%
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości	12 072	(12 072)	-	97,96%
Stalexport Autoroute S.a r.l	67 086	-	67 086	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	32	-	32	40,63%
Autostrada Mazowsze S.A. w likwidacji	395	(385)	10	30,00%
Razem	108 520	(30 223)	78 297	
31 grudnia 2012 r.				
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	27 208	(16 040)	11 168	100,00%
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości	12 072	(12 072)	-	97,96%
Stalexport Autoroute S.a r.l	67 086	-	67 086	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	32	-	32	40,63%
Autostrada Mazowsze S.A.	373	(365)	8	30,00%
Razem	108 498	(30 204)	78 294	

W marcu 2013 r. Spółka przekazała podmiotowi stowarzyszonemu Autostrada Mazowsze S.A. kwotę 22 tys. zł tytułem częściowej spłaty zobowiązania z tytułu nieopłaconego kapitału akcyjnego.

Dnia 11 kwietnia 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Autostrada Mazowsze S.A. podjęło uchwałę o likwidacji spółki.

W dniu 28 listopada 2013 r. przyjęto plan połączenia Spółki z jej jednostką zależną Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. Połączenie spółek nastąpi w 2014 r. poprzez przeniesienie całego majątku Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. na Spółkę bez podwyższenia jej kapitału zakładowego.

W konsekwencji wyceny inwestycji długoterminowych na dzień bilansowy Spółka uznała za konieczne objęcie akcji Autostrada Mazowsze S.A. w likwidacji dodatkowym odpisem aktualizującym w kwocie 20 tys. zł, równocześnie rozwiązując odpis aktualizujący rozpoznany w latach ubiegłych w odniesieniu do akcji Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. w kwocie 1 tys. zł.

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

	% posiadanego kapitału	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) za okres
31 grudnia 2013 r.						
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	100,00%	11 177	8	11 169	-	1
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	257 636	54	257 582	-	4 784
Biuro Centrum Sp. z o.o.	40,63%	1 979	973	1 006	9 577	253
Autostrada Mazowsze S.A. w likwidacji	30,00%	36	2	34	-	(67)
Razem		270 828	1 037	269 791	9 577	4 971
31 grudnia 2012 r.						
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	100,00%	11 201	33	11 168	-	(359)
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	254 274	55	254 219	-	5 547
Biuro Centrum Sp. z o.o.	40,63%	1 469	661	808	9 179	144
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	33	7	26	-	(71)
Razem		266 977	756	266 221	9 179	5 261

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

16. Inwestycje krótkoterminowe

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży (akcje spółek niepowiązanych)	1 789	3 402
Inwestycje w funduszach inwestycyjnych	-	20 248
Razem	1 789	23 650

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 2013 r. akcje tych spółek zostały objęte odpisem z tytułu utraty wartości odpowiednio w kwotach 13 293 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 r.: 12 119 tys. zł) oraz 1 121 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 r.: 683 tys. zł).

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 nastąpiła w ratach 20%/80%, przy czym część 80% została zrealizowana 15 marca 2013 r. w oparciu o wartość jednostki uczestnictwa z tegoż dnia. W efekcie odkupu jednostek uczestnictwa ww. funduszu Spółka pozyskała w 2013 r. kwotę 4 091 tys. zł.

Dodatkowo, w związku ze zmianą przyjętej polityki inwestycyjnej, w 2013 r. Spółka wypłaciła środki pieniężne ulokowane w innych funduszach inwestycyjnych na ogólną kwotę 22 602 tys. zł.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***17. Podatek odroczony****17.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	28	76	-	-	28	76
Wartości niematerialne	-	-	(3)	(4)	(3)	(4)
Nieruchomości inwestycyjne	362	388	-	-	362	388
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-	3 117	-	-	-	3 117
Pozostałe inwestycje długoterminowe	6	6	-	-	6	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 225	1 279	(62)	-	1 163	1 279
Inwestycje krótkoterminowe	1 879	2 432	-	(302)	1 879	2 130
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	(100)	(61)	(100)	(61)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	214	111	-	-	214	111
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	84	126	-	-	84	126
Rezerwy krótkoterminowe	2	20	-	-	2	20
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych	3 800	7 555	(165)	(367)	3 635	7 188
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	2 264	4 344	-	-	2 264	4 344
Kompensata	(165)	(367)	165	367	-	-
Korekta wyceny	(5 899)	(11 532)	-	-	(5 899)	(11 532)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	-	-	-	-

Ze względu na niepewność realizacji nadwyżki ujemnych różnic przejściowych oraz nierozliczonych strat podatkowych nad dodatnimi różnicami przejściowymi w dającej się przewidzieć przyszłości, Spółka zarówno na dzień 31 grudnia 2013 r. jak i 31 grudnia 2012 r. dokonała korekty wyceny, w efekcie nie rozpoznając aktywów netto z tytułu podatku odroczonego.

17.2. Straty podatkowe

Zgodnie z prawem strata poniesiona w roku podatkowym może obniżyć dochód w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty straty. Na dzień 31 grudnia 2013 r. maksymalna wysokość strat podatkowych, które mogą obniżyć dochód podatkowy w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych wyniosła 11 919 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 22 864 tys. zł). Zarówno na 31 grudnia 2013 r. jak i na 31 grudnia 2012 r. Spółka nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego od możliwych do wykorzystania strat podatkowych, ze względu na niepewność ich wykorzystania.

Wysokość straty Termin wygaśnięcia

8 865	2014
3 054	2015
11 919	

18. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności brutto z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2013 r. wynoszą 1 341 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 1 341 tys. zł). Jest to kwota należna Spółce do rozliczenia z przyszłym zobowiązaniem z tytułu podatku dochodowego. Ze względu na niepewność odzyskania należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2013 r., jej wartość koryguje odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 1 341 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 1 341 tys. zł).

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	122	130
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	7 340	7 083
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	24	27
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	37	32
Razem	7 523	7 272

W wyniku decyzji Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”) z dnia 29 marca 2011 r. Spółka rozpoznała w 2011 roku odpis aktualizujący w wysokości 6 894 tys. zł, dotyczący należności z tytułu podatku VAT zapłaconego w konsekwencji decyzji organów podatkowych określającej kwotę nadwyżki VAT naliczonego nad należnym za miesiąc sierpień 2004 r. Dnia 23 lipca 2012 r. Spółka skorzystała z przysługującego jej prawa do złożenia skargi o stwierdzenie niezgodności z prawem prawomocnego wyroku NSA. Wyrokiem z dnia 28 lutego 2013 r. NSA oddalił ww. skargę.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące wartość w kwocie 112 834 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 113 265 tys. zł).

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Należności przeterminowane brutto		
do 1 m-ca	12	24
powyżej 1 m-ca do 6 m-cy	34	58
powyżej 6 m-cy do 1 roku	18	12
powyżej 1 roku	113 023	113 133
	113 087	113 227
odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(105 727)	(106 158)
Należności przeterminowane netto	7 360	7 069

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	2013 r.	2012 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(113 265)	(113 392)
Utworzone odpisy	(60)	(25)
Rozwiązane odpisy	206	15
Wykorzystanie odpisów	294	142
Reklasyfikacje odpisów	(9)	(5)
Wartość odpisu na należności na dzień 31 grudnia	(112 834)	(113 265)

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 Spółki spłata należności nieobjętych odpisami aktualizującymi nie budzi wątpliwości. Przeterminowane należności netto na kwotę 7 314 tys. zł posiadają zabezpieczenia na majątku kontrahenta przewyższające wartość tych należności.

W 2013 r. Spółka 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 206 tys. zł.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1	9
Krótkoterminowe lokaty bankowe	114 255	100 474
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	18	29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	114 274	100 512
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	114 274	100 512

Kwota środków o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczy środków ZFŚS.

21. Kapitał własny**21.1. Kapitał zakładowy**

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 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.

21.2. 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 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, Spółka 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 okresu sprawozdawczego.

21.3. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy

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

22. Zysk/(Strata) przypadający/(a) na jedną akcję

Kalkulacja podstawowej straty przypadającej na jedną akcję dokonana została w oparciu odpowiednio o zysk netto akcjonariuszy Spółki w kwocie 3 112 tys. zł (2012 r.: strata w kwocie 965 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 247 262 tys. sztuk (31 grudnia 2012 r.: 247 262 tys. sztuk).

Zysk/(Strata) netto akcjonariuszy na akcję zwykłą

	2013 r.	2012 r.
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Spółki (w tys. zł)	3 112	(965)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	247 262	247 262
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (w złotych)	0,01	(0,00)

Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie straty przypadającej na jedną akcję.

23. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Długoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	18	16
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	3	3
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	-	351
Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	1 004	-
Razem	1 025	370
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	102	-
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	-	63
Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	-	153
Razem	102	216

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

W konsekwencji zmian wprowadzonych w regulaminach wewnętrznych, z końcem 2013 r. przestał w Spółce obowiązywać system nagród jubileuszowych. Z uwagi na powyższe wartość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na koniec okresu sprawozdawczego została zmniejszona o kwotę 409 tys. zł.

Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2013 r. stanowiła zarachowana przewidywana kwota premii pieniężnej należnej Zarządowi Spółki na mocy 3-letniego planu motywacyjnego uchwalonego przez Radę Nadzorczą w 2013 r.

	Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych							
	Świadczenia po okresie zatrudnienia		Nagrody jubileuszowe		Inne świadczenia pracownicze		Razem	
	2013 r.	2012 r.	2013 r.	2012 r.	2013 r.	2012 r.	2013 r.	2012 r.
Wartość na dzień 1 stycznia	19	162	414	446	153	2 332	586	2 940
Zmiany ujęte w zysku lub stracie	1	(143)	(332)	(32)	1 004	714	673	539
Zmiany ujęte w innych całkowitych dochodach	103	-	-	-	-	-	103	-
Wypłacone świadczenia	-	-	(82)	-	(153)	(2 893)	(235)	(2 893)
Wartość na dzień 31 grudnia	123	19	-	414	1 004	153	1 127	586

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego 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 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Stopa dyskontowa	4,5%	4,5%
Wzrost wynagrodzeń w przyszłości	0%-2,5%	2,5%-5%

25. Rezerwy

Pozostałe rezerwy	2013 r.	2012 r.
Wartość na dzień 1 stycznia	105	64
Zwiększenia	1	41
Wykorzystanie	(33)	-
Rozwiązanie	(62)	-
Wartość na dzień 31 grudnia	11	105
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	11	105
Razem	11	105

Saldo pozostałych rezerw na dzień 31 grudnia 2013 r. stanowiła rezerwa w kwocie 11 tys. zł utworzona w konsekwencji wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 18 grudnia 2009 r. w sprawie z powództwa spółki CTL Maczki Bór Sp. z o.o. Sąd zasądził od Spółki na rzecz CTL Maczki Bór Sp. z o.o. kwotę 40 tys. zł wraz z odsetkami. Dnia 25 stycznia 2010 r. Spółka wniosła apelację do Sądu Apelacyjnego w Katowicach. Dnia 14 października 2013 r. Sąd Apelacyjny zmienił zaskarżony wyrok zasądzając na rzecz CTL Maczki Bór Sp. z o.o. solidarnie od Skarbu Państwa oraz Stalexport Autostrady S.A. kwotę 6 tys. zł wraz z odsetkami, co zostało uwzględnione w kalkulacji rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego.

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

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	100	39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	311	196
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	36	56
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	271	442
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	8 692	12 992
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	88
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	237	335
Razem	9 647	14 148

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. Spółka rozpoczęła spłatę zobowiązania głównego. Harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego poręczenia zaprezentowano w nocie 28.4.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***27. Instrumenty finansowe – klasyfikacja i wartość godziwa**

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

31 grudnia 2013 r.

	Nota	Wartość bilansowa				Razem	Wartość godziwa			
		Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozycyki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej										
Instrumenty kapitałowe	16	-	-	271	-	271	271	-	-	271
		-	-	271	-	271				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości godziwej										
Instrumenty kapitałowe*	16	-	-	1 518	-	1 518				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	-	7 499	-	-	7 499				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	-	114 274	-	-	114 274				
		-	121 773	1 518	-	123 291				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej										
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	26	-	-	-	(8 692)	(8 692)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	-	-	-	(919)	(919)				
		-	-	-	(9 611)	(9 611)				

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***31 grudnia 2012 r.**

	Nota	Wartość bilansowa				Razem	Wartość godziwa			
		Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej										
Inwestycje w funduszach inwestycyjnych	16	20 248	-	-	-	20 248	20 248	-	-	20 248
Instrumenty kapitałowe	16	-	-	1 447	-	1 447	1 447	-	-	1 447
		20 248	-	1 447	-	21 695				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej										
Instrumenty kapitałowe*	16	-	-	1 955	-	1 955				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	-	7 245	-	-	7 245				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	-	100 512	-	-	100 512				
		-	107 757	1 955	-	109 712				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej										
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	26	-	-	-	(20 571)	(20 571)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	-	-	-	(1 100)	(1 100)				
		-	-	-	(21 671)	(21 671)				

* 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.

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).

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym

28.1. Ryzyko kredytowe

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe:

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Inwestycje krótkoterminowe	1 789	23 650
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 523	7 272
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	114 274	100 512
Razem	123 586	131 434

28.2. Ryzyko zmiany indeksów giełdowych

Ryzyko zmiany indeksów giełdowych jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek wahań notowań giełdowych. Ryzyko to wynika głównie z posiadania akcji spółek giełdowych zakwalifikowanych do aktywów dostępnych do sprzedaży.

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

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	271	1 447

28.3. Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

	Wartość bieżąca 31 grudnia 2013 r.	Wartość bieżąca 31 grudnia 2012 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	-	-
Razem	-	-
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	114 274	108 966
Zobowiązania finansowe	(8 692)	(20 571)
Razem	105 582	88 395

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

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

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

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	zwiększenia 100 pb	zmniejszenia 100 pb	zwiększenia 100 pb	zmniejszenia 100 pb
2013 r.				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	1 056	(1 056)	1 056	(1 056)
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-
2012 r.				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	884	(884)	884	(884)
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-

Ryzyko kursowe

Na koniec 2013 r. ryzyko kursowe dotyczy przede wszystkim zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych.

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

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

	EUR
31 grudnia 2013 r.	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(73)
Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe	(73)
31 grudnia 2012 r.	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(17)
Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe	(17)

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

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	wzrost kursów walut obcych o 5%	spadek kursów walut obcych o 5%	wzrost kursów walut obcych o 5%	spadek kursów walut obcych o 5%
2013 r.	(4)	4	(4)	4
2012 r.	(1)	1	(1)	1

28.4. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

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

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

31 grudnia 2013 r.

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych

	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	do 6 m-cy	6-12 m-cy	1 - 2 lat
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń	8 692	(8 794)	(7 708)	(1 086)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	955	(955)	(955)	-	-
Razem	9 647	(9 749)	(8 663)	(1 086)	-

31 grudnia 2012 r.

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych

	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	do 6 m-cy	6-12 m-cy	1 - 2 lat
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń	20 571	(21 562)	(7 027)	(6 823)	(7 712)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 156	(1 156)	(1 156)	-	-
Razem	21 727	(22 718)	(8 183)	(6 823)	(7 712)

28.5. Zarządzanie kapitałami

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

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

Spółka jako spółka akcyjna podlega regulacji wynikającej z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

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

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Zobowiązania ogółem	10 786	22 418
<i>minus</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	114 274	100 512
Zadłużenie netto	(103 488)	(78 094)
Kapitał własny	195 866	192 857
Skorygowany kapitał własny	195 866	192 857
Współczynnik zadłużenia netto do skorygowanego kapitału własnego	(0,5)	(0,4)

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

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

29. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 17 098 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 15 574 tys. zł).

30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

30.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

31 grudnia 2013 r.	Należności	Zobowiązania
Atlantia SpA	-	17
Jednostki dominujące	-	17
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	2
VIA4 S.A.	112	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	3	-
Jednostki zależne	115	2
Biuro Centrum Spółka z o.o.	7	81
Jednostki stowarzyszone	7	81
Razem	122	100

31 grudnia 2012 r.	Należności	Zobowiązania
Atlantia SpA	-	17
Jednostki dominujące	-	17
VIA4 S.A.	103	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	3	-
Jednostki zależne	106	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	22	110
Autostrada Mazowsze S.A.	2	-
Jednostki stowarzyszone	24	110
Razem	130	127

30.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

2013 r.	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	(16)
VIA4 S.A.	342	25	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	50	-	-	-
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	-	5 150	-
Jednostki zależne	392	25	5 150	(16)
Biuro Centrum Spółka z o.o.	263	-	-	(2 918)
Autostrada Mazowsze S.A. w likwidacji	36	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	299	-	-	(2 918)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	55	-	-	-
Inne jednostki powiązane	55	-	-	-
Razem	746	25	5 150	(2 934)

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług
2012 r.				
VIA4 S.A.	338	-	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	54	-	400	-
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	-	5 553	-
Jednostki zależne	392	-	5 953	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	272	5	-	(2 817)
Autostrada Mazowsze S.A.	41	-	10	-
Jednostki stowarzyszone	313	5	10	(2 817)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	55	-	-	-
Inne jednostki powiązane	55	-	-	-
Razem	760	5	5 963	(2 817)

W 2013 r. Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość w odniesieniu do akcji Autostrada Mazowsze S.A. w likwidacji w wysokości 20 tys. zł, a także rozwiązała odpis aktualizujący wartość akcji Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. w wysokości 1 tys. zł (patrz także nota 15).

W 2012 r. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość w odniesieniu do akcji Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. oraz Autostrada Mazowsze S.A. w wysokości odpowiednio 759 tys. zł i 166 tys. zł, a także rozwiązała odpis aktualizujący wartość pożyczki udzielonej Autostrada Mazowsze S.A. na kwotę 145 tys. zł.

30.3. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Koszty wynagrodzeń osób zarządzających Spółką i nadzorujących kształtowały się następująco:

	2013 r.	2012 r.
Zarząd	1 899	2 251
Rada Nadzorcza	63	63
Razem	1 962	2 314

W 2013 r. oraz w 2012 r. nie udzielono członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki pożyczek, zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

Wynagrodzenie Zarządu za 2013 r. zawiera zarachowaną na dzień 31 grudnia 2013 r. rezerwę na premię za 2013 r. w kwocie 199 tys. zł (rezerwa zarachowana na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 396 tys. zł) oraz przypadający na 2013 r. koszt wynagrodzenia należnego na mocy 3-letniego planu motywacyjnego (patrz nota 24).

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

Informacje na temat wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zaprezentowano w punkcie 5.19 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

32. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2013 r.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.


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

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu


5 marca 2014 r.
Data

Emil Wąsacz
Prezes Zarządu Dyrektor Generalny


Podpis

5 marca 2014 r.
Data


Mariusz Serwa
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy


Podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

5 marca 2014 r.
Data

Michał Noras
Główny Księgowy


Podpis