



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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

na dzień i za rok kończący się
31 grudnia 2013 roku

Spis treści

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

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

<i>w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej</i>	Nota	2013 r.	2012 r.
Przychody	6	206 499	185 507
Koszt własny sprzedaży	6, 8	(65 921)	(90 447)
Zysk brutto na sprzedaży		140 578	95 060
Pozostałe przychody operacyjne	9	5 376	3 333
Koszty ogólnego zarządu	8	(30 396)	(31 995)
Pozostałe koszty operacyjne	10	(356)	(339)
Zysk z działalności operacyjnej		115 202	66 059
Przychody finansowe		15 786	21 542
Koszty finansowe		(51 605)	(69 297)
Koszty finansowe netto	11	(35 819)	(47 755)
Udziały w zyskach/(stratach) netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		60	(160)
Zysk przed opodatkowaniem		79 443	18 144
Podatek dochodowy	12	(17 008)	(5 265)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		62 435	12 879
Inne całkowite dochody			
<i>Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>			
Wycena świadczeń pracowniczych	26	(265)	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		31	-
		(234)	-
<i>Inne całkowite dochody, które podlegają lub mogą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	26		(19)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	22.3	1 141	(10 519)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	22.3	3 704	1 682
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	22.2	-	6 026
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		(920)	1 679
		3 951	(1 151)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		3 717	(1 151)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		66 152	11 728
Zysk netto przypadający na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		58 572	8 602
Udziały niekontrolujące		3 863	4 277
Zysk netto za okres sprawozdawczy		62 435	12 879
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		62 289	7 451
Udziały niekontrolujące		3 863	4 277
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		66 152	11 728
Zysk przypadający na 1 akcję	23		
Podstawowy (zł)		0,24	0,03
Rozwodniony (zł)		0,24	0,03

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień**

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	25 280	22 274
Wartości niematerialne	14	608 861	717 381
Nieruchomości inwestycyjne	15	4 406	4 461
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	16	692	610
Pozostałe inwestycje długoterminowe	17	320 024	264 409
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	104 355	107 468
Aktywa trwałe razem		1 063 618	1 116 603
Aktywa obrotowe			
Zapasy		2 346	2 073
Inwestycje krótkoterminowe	17	1 789	26 086
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	10 057	9 432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	169 535	141 502
Aktywa obrotowe razem		183 727	179 093
Aktywa razem		1 247 345	1 295 696

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)
na dzień

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
PASYWA			
Kapitał własny	22		
Kapitał zakładowy	22.1	185 447	185 447
Akcje własne		(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 430	8 395
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	22.3	(10 612)	(14 537)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		203 060	199 143
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		191	178
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		(140 705)	(196 104)
Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej		244 791	182 502
Udziały niekontrolujące		3 719	3 989
Kapitał własny razem		248 510	186 491
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	24	218 651	244 081
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	17	68
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	1 823	555
Przychody przyszłych okresów	28	10 181	11 013
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	27	184 026	181 621
Rezerwy długoterminowe	29	456 061	525 331
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	18	4	53
Zobowiązania długoterminowe razem		870 763	962 722
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	24	28 655	29 888
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	44	166
Pochodne instrumenty finansowe	31.2, 32.3	14 351	18 357
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	19	3 152	4 411
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30	24 273	35 976
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	246	216
Przychody przyszłych okresów	28	5 589	5 427
Rezerwy krótkoterminowe	29	51 762	52 042
Zobowiązania krótkoterminowe razem		128 072	146 483
Zobowiązania razem		998 835	1 109 205
Pasywa razem		1 247 345	1 295 696

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	2013 r.	2012 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		79 443	18 144
Korekty			
Amortyzacja	8	40 562	40 000
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości		(2)	(2)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		26	(19)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		2 467	3 623
Zysk ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(195)	(485)
Odsetki i dywidendy		6 087	4 770
(Zysk)/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		(60)	160
Zmiana stanu należności		(625)	3 900
Zmiana stanu zapasów		(273)	440
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(794)	(10 762)
Zmiana stanu rezerw		24 278	61 124
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(670)	2 846
Wpływy związane z zabezpieczeniami wymaganymi przez kredytodawców		-	400
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		150 244	124 139
Podatek dochodowy zapłacony		(16 123)	(10 659)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		134 121	113 480

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	2013 r.	2012 r.
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy inwestycyjne		45 543	59 582
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		361	520
Dywidendy otrzymane		1	310
Odsetki otrzymane		16 351	19 168
Splata udzielonych pożyczek		-	600
Zbycie aktywów finansowych	17.2	28 830	38 984
Wydatki inwestycyjne		(100 061)	(120 600)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(36 425)	(93 679)
Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje		(56 615)	(26 427)
Wyptyw środków pieniężnych netto w związku z utratą kontroli nad jednostką zależną		-	(320)
Nabycie aktywów finansowych		(7 021)	(174)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(54 518)	(61 018)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki finansowe		(51 570)	(52 649)
Dywidendy wypłacone		(4 133)	(4 670)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	24	(28 115)	(26 019)
Odsetki zapłacone		(19 149)	(21 715)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(173)	(245)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(51 570)	(52 649)
Przepływy pieniężne netto ogółem		28 033	(187)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		28 033	(187)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia		141 502	141 689
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia, w tym:		169 535	141 502
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	21	257	222

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

Nota	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami w ramach przeznaczonej do zbycia	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r.	185 447	(20)	13 514	(5 788)	(7 379)	(238)	189 374	116	(199 975)	175 051	4 539	179 590
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	8 602	8 602	4 277	12 879
Inne całkowite dochody:	-	-	-	5 788	(7 158)	238	(66)	62	(15)	(1 151)	-	(1 151)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	22.3	-	-	-	(10 519)	-	-	-	-	(10 519)	-	(10 519)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	22.3	-	-	-	1 682	-	-	-	-	1 682	-	1 682
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	22.2	-	-	-	5 788	-	238	-	-	6 026	-	6 026
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	(66)	62	(15)	(19)	-	(19)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	1 679	-	-	-	-	1 679	-	1 679
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	5 788	(7 158)	238	(66)	62	8 587	7 451	4 277	11 728
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	(5 119)	-	-	-	-	-	5 119	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 670)	(4 670)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	9 835	-	(9 835)	-	-	-
Zmiany w Grupie Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(157)	(157)
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.	185 447	(20)	8 395	-	(14 537)	-	199 143	178	(196 104)	182 502	3 989	186 491
Stan na dzień 1 stycznia 2013 r.	185 447	(20)	8 395	-	(14 537)	-	199 143	178	(196 104)	182 502	3 989	186 491
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	58 572	58 572	3 863	62 435
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-	3 925	-	13	13	(234)	3 717	-	3 717
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	22.3	-	-	-	1 141	-	-	-	-	1 141	-	1 141
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	22.3	-	-	-	3 704	-	-	-	-	3 704	-	3 704
Wycena świadczeń pracowniczych	26	-	-	-	-	-	-	-	(265)	(265)	-	(265)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	13	13	-	26	-	26
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	(920)	-	-	-	31	(889)	-	(889)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	3 925	-	13	13	58 338	62 289	3 863	66 152
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	(965)	-	-	-	(6 314)	-	7 279	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 133)	(4 133)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	10 218	-	(10 218)	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	185 447	(20)	7 430	-	(10 612)	-	203 060	191	(140 705)	244 791	3 719	248 510

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

1. Podstawowe dane o Grupie

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

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

Działalność Grupy obejmuje m.in.:

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

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodziły następujące podmioty:

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2013 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych, a także udział Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych.

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

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

W dniu 28 listopada 2013 r. zarządy Spółki oraz jej jednostki zależnej Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. („SAD S.A.”) przyjęły plan połączenia obu podmiotów. Połączenie spółek nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1, art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych („KSH”), tj. poprzez przeniesienie całego majątku SAD S.A. na Spółkę bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Jako że MSSF UE nie zawierają szczególnych regulacji dla tego typu transakcji, jej rozliczenie oraz ujęcie nastąpi w trybie przewidzianym w art. 44a. 2. oraz 44c. ustawy o rachunkowości, tj. przy zastosowaniu „metody łączenia udziałów”.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie zgodności

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 5 marca 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

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

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

2.3. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

2.4. Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym skonsolidowanym 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy, przy czym należy podkreślić, że na koniec okresu sprawozdawczego nie było możliwe wiarygodne oszacowanie rzeczowego wpływu.

2.5. Dokonane osądy i oszacowania

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

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

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

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

4. Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Poza zmianami opisanymi w nocie 5.23, zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przez wszystkie jednostki należące do Grupy.

5.1. Zasady konsolidacji

5.1.1. Jednostki zależne

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

5.1.2. Jednostki stowarzyszone

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

5.1.3. Korekty konsolidacyjne

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

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

5.2. Waluty obce

5.2.1. Transakcje w walucie obcej

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

5.2.2. Przeliczanie jednostek działających za granicą

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

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

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

5.2.3. Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach działających za granicą

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

5.3. Umowy na usługi koncesjonowane

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

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

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

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

Zgodnie z warunkami umów na usługi koncesjonowane Grupa działa w charakterze dostawcy usług. Grupa buduje lub modernizuje infrastrukturę (usługi budowlane lub modernizacyjne – przychód rozpoznawany jest zgodnie z zasadami rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów z usług budowlanych) wykorzystywaną do świadczenia usług użyteczności publicznej oraz eksploatuje i utrzymuje tę infrastrukturę (usługi eksploatacji - przychód rozpoznawany jest zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 5.17.3) przez określony okres.

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

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

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

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

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

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

Umowa Koncesyjna – Autostrada A-4 Katowice-Kraków

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

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

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

Wszelkie zmiany szacunkowych wartości rezerwy wynikające ze:

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

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

Odwroćcie dyskonta rezerwy jest ujmowane jako koszt finansowy okresu.

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

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

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

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

5.4. Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne wykazywane są w oparciu o cenę ich nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (zob. nota 5.12).

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

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

Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych

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

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

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

5.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. nota 5.12).

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

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

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

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

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

5.6. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

5.7. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

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

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

5.8. Wieczyste użytkowanie gruntów

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

5.9. Zapasy

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

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

5.11. Instrumenty finansowe

5.11.1. Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Grupa aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się według wartości godziwej, które zmiany ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o inne bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Pożyczki i należności obejmują 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiące integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Grupy.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane w księgach rachunkowych Grupy na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, są początkowo ujmowane na dzień

zawarcia transakcji, w której Grupa staje się stroną zobowiązującej umowy do wydania instrumentu finansowego.

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

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

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

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

5.11.2. Pochodne instrumenty finansowe, w tym rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

wystąpienia planowanej transakcji, zyski lub straty ujęte w kapitałach przenoszone są do zysku lub straty bieżącego okresu.

5.12. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

5.12.1. Aktywa finansowe (w tym należności)

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w stracie bieżącego okresu i stanowią odpis aktualizujący wartość. 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 odpisu z tytułu utraty wartości godziwej ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

5.12.2. Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa biologiczne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana corocznie.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w ramach zysku lub straty bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

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

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

5.12.3. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

5.13. Kapitał własny

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Zakup akcji własnych

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

Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

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

5.14. Świadczenia pracownicze

5.14.1. Odprawy emerytalne i rentowe

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

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

5.14.2. Nagrody jubileuszowe

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

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

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

5.14.3. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

5.15. Rezerwy

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

Rezerwa na remonty nawierzchni pasa drogowego autostrady

Grupa tworzy rezerwę na koszty wymiany nawierzchni pasa drogowego autostrady w związku z obowiązkiem wynikającym z Umowy Koncesyjnej w dziedzinie eksploatacji i utrzymywania pasa drogowego autostrady. Rezerwę określa się na podstawie przewidywanego kosztu wymiany nawierzchni proporcjonalnie do okresu zużycia. Oszacowana wartość jest następnie dyskontowana na dzień bilansowy.

Rezerwa na wydatki inwestycyjne związane z wymianą i modernizacją infrastruktury

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

5.16. Przychody przyszłych okresów

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

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

5.17. Przychody ze sprzedaży

5.17.1. Sprzedaż wyrobów gotowych / towarów

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

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

5.17.2. Przychody z tytułu najmu

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

5.17.3. Przychody z tytułu eksploatacji autostrady

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

5.18. Płatności z tytułu leasingu

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

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

5.19. Przychody i koszty finansowe

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

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

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

5.20. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami 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 podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy

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

czym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub praktycznie do dnia sprawozdawczego.

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

5.21. Działalność zaniechana

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

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

5.22. Zysk na akcję

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

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

5.23. 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 ujednotliła 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 Grupa dokonała dodatkowych ujawnień przezeń wymaganych w nocy 31 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Implementacja zapisów MSSF 13 nie miała istotnego wpływu na stosowane do tej pory przez Grupę 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) Grupa 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.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

Prezentacja innych całkowitych dochodów

W konsekwencji zmian do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*, które weszły w życie 1 stycznia 2013 r., Grupa zaktualizowała prezentację w ramach skonsolidowanego 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.

6. Segmenty operacyjne

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

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

Segmenty branżowe

Segmenty branżowe obejmują:

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

Wyniki segmentów branżowych

Za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	3 370	203 129	206 499
Przychody segmentu ogółem	3 370	203 129	206 499
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(3 435)	(62 486)	(65 921)
Koszty segmentu ogółem	(3 435)	(62 486)	(65 921)
Pozostałe przychody operacyjne	489	4 887	5 376
Pozostałe koszty operacyjne	(52)	(304)	(356)
Koszty ogólnego zarządu (*)	(4 018)	(26 378)	(30 396)
Wynik z działalności operacyjnej	(3 646)	118 848	115 202
Przychody/(koszty) finansowe netto	1 034	(36 853)	(35 819)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	60	-	60
Podatek dochodowy	(17)	(16 991)	(17 008)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(2 569)	65 004	62 435
Inne całkowite dochody netto	(77)	3 794	3 717
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(2 646)	68 798	66 152
Główne pozycje niepieniężne			
Amortyzacja	(663)	(39 899)	(40 562)
Inne rezerwy i odpisy lub ich rozwiązanie	63	950	1 013
Odpisy aktualizujące należności lub ich rozwiązanie	146	11	157
Odwroćenie dyskonta	-	(26 987)	(26 987)
Aktualizacja wartości inwestycji	(1 613)	-	(1 613)

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

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

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

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

Sytuacja finansowa wg segmentów branżowych na dzień

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń		
Aktywa segmentu	129 272	138 122
Zobowiązania segmentu	10 836	22 472
Zarządzanie i eksploatacja autostrad		
Aktywa segmentu	1 118 073	1 157 574
Zobowiązania segmentu	987 999	1 086 733
Aktywa ogółem	1 247 345	1 295 696
Zobowiązania ogółem	998 835	1 109 205

Główny klient

W latach obrotowych kończących się odpowiednio 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. przychody od żadnego z kontrahentów nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży za ten okres.

7. Grupa przeznaczona do zbycia

Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. Grupa nie posiadała aktywów ani zobowiązań kwalifikowanych do grupy przeznaczonej do zbycia.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

8. Koszty według rodzaju

	2013 r.	2012 r.
Amortyzacja (noty 13, 14 i 15)	(40 562)	(40 000)
Zużycie materiałów i energii	(5 657)	(6 657)
Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)	(7 929)	(32 557)
Pozostałe usługi obce	(18 011)	(18 376)
Podatki i opłaty	(1 888)	(1 968)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(20 036)	(20 437)
- wynagrodzenia	(16 495)	(16 998)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(3 541)	(3 439)
Pozostałe	(2 415)	(2 470)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(8)
Koszty według rodzaju razem	(96 498)	(122 473)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	4
Zmiana stanu produktów oraz rozliczeń międzyokresowych dotyczących działalności operacyjnej	181	27
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(96 317)	(122 442)

9. Pozostałe przychody operacyjne

	2013 r.	2012 r.
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	3 132	2 282
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	157	-
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowania sądowego	139	110
Odsetki od należności	231	2
Rozwiązanie innych rezerw i odpisów	1 013	2
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	195	485
Inne	509	452
Razem	5 376	3 333

10. Pozostałe koszty operacyjne

	2013 r.	2012 r.
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	(9)
Darowizny udzielone	(24)	(30)
Koszty likwidacji szkód	(43)	(69)
Kary, odszkodowania, opłaty	(221)	(22)
Inne rezerwy i odpisy	-	(134)
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(60)	(58)
Inne	(8)	(17)
Razem	(356)	(339)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

11. Koszty finansowe netto

	2013 r.	2012 r.
Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu		
Dywidendy i udziały w zyskach	1	310
Odsetki, w tym:	15 559	19 203
- z rachunków bankowych i lokat	15 559	19 193
- z tytułu udzielonych pożyczek	-	10
Zysk ze zbycia inwestycji	-	214
Inne przychody finansowe, w tym:	226	1 815
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	226	237
- zysk z inwestycji w fundusze inwestycyjne (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	-	1 578
Przychody finansowe	15 786	21 542
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	(27 789)	(33 489)
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(17 725)	(22 852)
- nominalne	(13 911)	(19 243)
- pozostałe	(3 814)	(3 609)
- dyskonto zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych	(9 361)	(8 861)
- pozostałe	(703)	(1 776)
Dyskonto rezerw	(17 626)	(28 396)
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	(1 613)	(5 443)
- zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana z kapitałów własnych	-	(5 788)
Inne koszty finansowe, w tym:	(4 577)	(1 969)
- strata z inwestycji w fundusze inwestycyjne (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	(803)	-
- strata z transakcji na instrumentach pochodnych	(3 705)	(1 682)
- pozostałe koszty finansowe	(69)	(287)
Koszty finansowe	(51 605)	(69 297)
Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu	(35 819)	(47 755)
Ujęte w innych całkowitych dochodach		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	26	(19)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych (*)	1 141	(10 519)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu (*)	3 704	1 682
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	6 026
Koszty finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	4 871	(2 830)

(*) Grupa zabezpiecza przepływy pieniężne z tytułu płatności odsetkowych związanych z Konsorcjalną Umową Kredytową pomiędzy SAM S.A. a Konsorcjum Banków. Dla zabezpieczanych przepływów stosuje się rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (cash flow hedge). Jako instrument zabezpieczający stosowany jest instrument pochodny (swap stopy procentowej). Kwestia szerzej opisana w notach 31.2 oraz 32.3.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

12. Podatek dochodowy

12.1. Podatek dochodowy wykazany w zysku lub stracie bieżącego okresu

	2013 r.	2012 r.
Bieżący podatek dochodowy	(14 833)	(13 940)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(14 837)	(13 944)
Korekta podatku za lata poprzednie	4	4
Podatek odroczony	(2 175)	8 675
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(2 175)	8 675
Podatek dochodowy wpływający na zysk netto za okres	(17 008)	(5 265)

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

12.2. Efektywna stopa podatkowa

	2013 r.		2012 r.	
	%		%	
Zysk przed opodatkowaniem		79 443		18 144
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(15 094)	(19,0%)	(3 447)
Wykorzystane straty podatkowe objęte uprzednio korektą wyceny	0,3%	206	6,4%	1 153
Strata podatkowa za bieżący okres sprawozdawczy nieujęta w podatku odroczonym	(0,1%)	(77)	-	-
Korekta wyceny / różnice przejściowe objęte uprzednio korektą wyceny / różnice trwałe	(2,6%)	(2 047)	(16,4%)	(2 975)
Korekta bieżącego podatku dochodowego za lata ubiegłe	0,0%	4	0,0%	4
Razem	(21,4%)	(17 008)	(29,0%)	(5 265)

12.3. Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

	2013 r.		2012 r.	
	Przed opodatkowaniem	Korzyść podatkowa	Przed opodatkowaniem	Korzyść podatkowa
Wycena świadczeń pracowniczych	(265)	31	-	-
Zmiany wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych (*)	4 845	(920)	(8 837)	1 679
Razem	4 580	(889)	(8 837)	1 679

(*) kwestię za zabezpieczeń przepływów pieniężnych opisano w notcie 31.2 oraz 32.3

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	19 494	13 380	15 215	4 121	568	52 778
Nabycie	37	330	2 346	115	1 665	4 493
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	4	316	-	-	(845)	(525)
Sprzedaż/likwidacja	-	(441)	(3 961)	(146)	-	(4 548)
Inne reklasyfikacje	-	(183)	183	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	19 535	13 402	13 783	4 090	1 388	52 198
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	19 535	13 402	13 783	4 090	1 388	52 198
Nabycie	514	584	2 375	123	2 957	6 553
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	499	252	181	-	(932)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(2 074)	(2 184)	(65)	-	(4 323)
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	(1 142)	(1 126)	-	-	-	(2 268)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	19 406	11 038	14 155	4 148	3 413	52 160

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	(8 785)	(12 060)	(8 034)	(2 881)	-	(31 760)
Amortyzacja za okres	(964)	(424)	(1 057)	(232)	-	(2 677)
Sprzedaż/likwidacja	-	441	3 937	135	-	4 513
Inne reklasyfikacje	-	133	(133)	-	-	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.	(9 749)	(11 910)	(5 287)	(2 978)	-	(29 924)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.	(9 749)	(11 910)	(5 287)	(2 978)	-	(29 924)
Amortyzacja za okres	(980)	(511)	(1 268)	(212)	-	(2 971)
Sprzedaż/likwidacja	-	2 066	2 010	65	-	4 141
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	849	1 025	-	-	-	1 874
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2013 r.	(9 880)	(9 330)	(4 545)	(3 125)	-	(26 880)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	10 709	1 320	7 181	1 240	568	21 018
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	9 786	1 492	8 496	1 112	1 388	22 274
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	9 786	1 492	8 496	1 112	1 388	22 274
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	9 526	1 708	9 610	1 023	3 413	25 280

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości środków trwałych.

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje niektóre urządzenia oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość bilansowa leasingowanych środków trwałych wyniosła 155 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 578 tys. zł). Do momentu spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego użytkowane środki trwałe stanowią zabezpieczenie płatności leasingowych.

Zabezpieczenia

Poza środkami trwałymi w leasingu stanowiącymi zabezpieczenie płatności leasingowych, o których mowa w poprzednim paragrafie, na dzień 31 grudnia 2013 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 11 233 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 11 280 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych.

Środki trwałe w budowie

Na dzień 31 grudnia 2013 r. środki trwałe w budowie obejmują przede wszystkim koszty projektowania oraz nadzoru niezależnego inżyniera dotyczące projektu wymiany sprzętu do poboru opłat.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

14. Wartości niematerialne

	Koncesyjne wartości niematerialne	Inne koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	996 331	1 521	970	998 822
Nabycie	19 058	145	-	19 203
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	(50 513)	-	-	(50 513)
Sprzedaż/likwidacja	-	(38)	-	(38)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	964 876	1 628	970	967 474
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	964 876	1 628	970	967 474
Nabycie	-	83	-	83
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	(71 463)	-	-	(71 463)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	893 413	1 711	970	896 094
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	(211 706)	(554)	(970)	(213 230)
Amortyzacja za okres	(36 721)	(182)	-	(36 903)
Sprzedaż/likwidacja	-	38	-	38
Rozwiązanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości	-	2	-	2
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.	(248 427)	(696)	(970)	(250 093)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.	(248 427)	(696)	(970)	(250 093)
Amortyzacja za okres	(36 966)	(176)	-	(37 142)
Rozwiązanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości	-	2	-	2
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2013 r.	(285 393)	(870)	(970)	(287 233)
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	784 625	967	-	785 592
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	716 449	932	-	717 381
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	716 449	932	-	717 381
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	608 020	841	-	608 861

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

- (i) w związku ze zmianą stóp procentowych zastosowanych przy dyskontowaniu rezerwy na nakłady inwestycyjne (patrz nota 29), w efekcie czego ich wartość została obniżona o 1 680 tys. zł (2012 r.: wzrost o 25 995 tys. zł) oraz
- (ii) w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych wydatków inwestycyjnych oraz harmonogramu prac budowlanych, które Grupa zgodnie z zapisami Umowy Koncesyjnej winna wykonać do końca okresu koncesyjnego (patrz nota 29), w efekcie czego wartość koncesyjnych wartości niematerialnych została obniżona o 69 783 tys. zł (2012 r.: spadek o 76 508 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

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

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

Roczna stawka amortyzacji wyliczona w oparciu o szacowany przyrost ruchu w okresie obowiązywania koncesji w odniesieniu do wartości bieżącej netto wartości niematerialnej na początek okresu sprawozdawczego wyniosła w 2013 r. 5,34% (2012 r.: 4,77%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 31 grudnia 2013 r. będzie kształtował się w przedziale od 6,16% do 8,82% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości koncesyjnych wartości niematerialnych, w wyniku którego nie zidentyfikowano konieczności utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa rozpoznała odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych wartości niematerialnych w wysokości 4 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 6 tys. zł, 1 stycznia 2012 r.: 8 tys. zł).

15. 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
Reklasyfikacje (patrz również nota 13)	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)
Reklasyfikacje (patrz również nota 13)	(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 pomniejszych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Do inwestycji w nieruchomości Grupa 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 Grupie, 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.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa 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).

Skonsolidowane przychody z tyt. wynajmu budynku oraz miejsc parkingowych w 2013 r. wyniosły 3 286 tys. zł (w 2012 r.: 3 451 tys. zł) i zostały zaprezentowane w zysku bieżącego okresu w pozycji „Przychody”, natomiast związane z nimi koszty zostały ujęte w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

16. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Poniżej przedstawiono podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych:

	% posiadanych udziałów	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody	Zysk/(strata) za okres
31 grudnia 2013 r.							
Autostrada Mazowsze S.A. w likwidacji	30,00%	10	36	2	34	-	(67)
Biuro Centrum Sp. z o.o.	40,63%	682	1 979	973	1 006	9 577	253
Razem		692					
31 grudnia 2012 r.							
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	8	33	7	26	-	(71)
Biuro Centrum Sp. z o.o.	40,63%	602	1 469	661	808	9 179	144
Razem		610					

17. Pozostałe inwestycje

17.1. Pozostałe inwestycje długoterminowe

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Lokaty długoterminowe	319 955	264 340
Inne	69	69
Razem	320 024	264 409

Na dzień 31 grudnia 2013 r. lokaty długoterminowe związane były z blokadą środków pieniężnych na rachunkach rezerwowych z przeznaczeniem na (i) obsługę długu – 45 721 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 47 849 tys. zł), (ii) roboty budowlane w ramach Fazy F2b – 194 426 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 154 000 tys. zł), (iii) przyszłe remonty – 77 763 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 59 445 tys. zł). W ramach rzeczonyj pozycji uwzględniono również naliczone odsetki o wartości 2 045 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 3 046 tys. zł). Wszystkie rachunki rezerwowe zostały utworzone zgodnie z postanowieniami Umowy Koncesyjnej oraz Konsorcjalnej Umowy Kredytowej.

17.2. 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	-	22 684
Razem	1 789	26 086

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).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

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 Grupa pozyskała w 2013 r. kwotę 6 228 tys. zł.

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

18. Podatek odroczony

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

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31 grudnia 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	85 266	95 445	(161)	(201)	85 105	95 244
Wartości niematerialne	-	-	(112 405)	(132 768)	(112 405)	(132 768)
Nieruchomości inwestycyjne	362	388	-	-	362	388
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	69	-	-	-	69
Pozostałe inwestycje długoterminowe	6	6	(389)	(579)	(383)	(573)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 227	1 283	(62)	-	1 165	1 283
Inwestycje krótkoterminowe	1 879	2 501	-	(302)	1 879	2 199
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	(109)	(70)	(109)	(70)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	(900)	(1 840)	(900)	(1 840)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3	13	-	-	3	13
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	33 312	31 534	-	-	33 312	31 534
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	1 934	2 092	-	-	1 934	2 092
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	365	146	-	-	365	146
Rezerwy długoterminowe	86 652	99 813	-	-	86 652	99 813
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	519	902	(846)	(565)	(327)	337
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8	31	-	-	8	31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	396	376	(67)	-	329	376
Rezerwy krótkoterminowe	9 835	9 888	-	-	9 835	9 888
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	1 062	1 031	-	-	1 062	1 031
Pochodne instrumenty finansowe	2 727	3 488	-	-	2 727	3 488
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych	225 553	249 006	(114 939)	(136 325)	110 614	112 681
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	2 822	5 374	-	-	2 822	5 374
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego ogółem	228 375	254 380	(114 939)	(136 325)	113 436	118 055
Kompensata	(114 935)	(136 272)	114 935	136 272	-	-
Korekta wyceny	(9 085)	(10 640)	-	-	(9 085)	(10 640)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	104 355	107 468	(4)	(53)	104 351	107 415

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

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

Zmiana różnic przejściowych w okresie

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta			31 grudnia 2013 r.
	1 stycznia 2013 r.	jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe	95 244	(10 139)	-	85 105
Wartości niematerialne	(132 768)	20 363	-	(112 405)
Nieruchomości inwestycyjne	388	(26)	-	362
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	69	(69)	-	-
Pozostałe inwestycje długoterminowe	(573)	190	-	(383)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 283	(118)	-	1 165
Inwestycje krótkoterminowe	2 199	(320)	-	1 879
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(70)	(39)	-	(109)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(1 840)	940	-	(900)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13	(10)	-	3
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	31 534	1 778	-	33 312
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	2 092	(158)	-	1 934
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	146	188	31	365
Rezerwy długoterminowe	99 813	(13 161)	-	86 652
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	337	(664)	-	(327)
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31	(23)	-	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	376	(47)	-	329
Rezerwy krótkoterminowe	9 888	(53)	-	9 835
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	1 031	31	-	1 062
Pochodne instrumenty finansowe	3 488	159	(920)	2 727
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	5 374	(2 552)	-	2 822
Korekta wyceny	(10 640)	1 555	-	(9 085)
Razem	107 415	(2 175)	(889)	104 351

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

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

Straty podatkowe

Zgodnie z prawem strata poniesiona w roku podatkowym może obniżyć dochód do opodatkowania w najbliższych pięciu kolejno po sobie następujących latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty straty. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wysokość strat podatkowych pozostających do rozliczenia wyniosła 14 858 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 28 287 tys. zł). Na 31 grudnia 2013 r. Grupa nie rozpoznała w odniesieniu do strat podatkowych aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Wysokość straty	Termin wygaśnięcia
11 398	2014
3 054	2015
203	2017
203	2018
14 858	

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

19. Należności oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

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

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w wysokości 3 152 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 4 411 tys. zł) stanowi różnicę pomiędzy dokonаныmi płatnościami za bieżący i ubiegły rok obrotowy a kwotą podatku należnego.

20. 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	19	44
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	7 929	7 449
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	283	1 500
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	1 826	439
Razem	10 057	9 432

W wyniku decyzji Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”) z dnia 29 marca 2011 r. Grupa 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. Grupa skorzystała z przysługującego jej prawa do złożenia skargi o stwierdzenie niezgodności z prawem prawomocnego wyroku NSA. Wyrokiem z dnia 28 lutego 2013 r. NSA oddaliło ww. skargę.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 112 838 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 113 280 tys. zł).

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

	31 grudnia 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	21	15
powyżej 1 roku	113 027	113 148
Należności przeterminowane brutto razem	113 094	113 245
odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(105 731)	(106 173)
Należności przeterminowane netto	7 363	7 072

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	2013 r.	2012 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(113 280)	(113 408)
Utworzone odpisy	(60)	(25)
Rozwiązane odpisy	217	16
Wykorzystanie odpisów	294	142
Reklasyfikacje odpisów	(9)	(5)
Wartość odpisu na należności na dzień 31 grudnia	(112 838)	(113 280)

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

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

W 2013 r. Grupa dokonała rozwiązania odpisów aktualizujących wartość przeterminowanych należności dotyczących działalności zaniechanej w latach ubiegłych oraz działalności bieżącej w związku z ich częściowym odzyskaniem oraz w oparciu o analizę prawdopodobieństwa ich odzyskania po dniu bilansowym. Ogółem rozwiązano odpisy na kwotę 217 tys. zł.

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Środki pieniężne w kasie	73	80
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 495	15 423
Krótkoterminowe lokaty bankowe	162 853	124 245
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	257	222
Środki pieniężne w drodze	857	1 532
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	169 535	141 502
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	169 535	141 502

Kwota środków o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczy środków ZFŚS.

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

22. Kapitał własny

22.1. 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.

22.2. Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Na kapitał ten odnoszone są zyski i straty z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (za wyjątkiem odpisów aktualizujących oraz różnic kursowych), dla których możliwe jest ustalenie wartości godziwej w oparciu o rynek regulowany, bądź też w inny wiarygodny sposób.

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

22.3. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Saldo kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń wynika z wyceny instrumentów pochodnych spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Uznane za efektywne zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne wyniosły w 2013 r. 1 141 tys. zł (2012 r.: -10 519 tys. zł). W konsekwencji dokonanych w 2013 r. płatności odsetkowych objętych ww. zabezpieczeniem, Grupa przeklasyfikowała do kosztów finansowych zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na ogólną kwotę -3 704 tys. zł (2012 r.: -1 682 tys. zł). Wartość efektywnych zmian opisanych powyżej została skorygowana o ujętą w innych całkowitych dochodach zmianę podatku odroczonego w wysokości -217 tys. zł, z czego 703 tys. zł dotyczyło części zmian przekwalifikowanych do kosztów finansowych (2012 r.: odpowiednio 1 999 tys. zł i 320 tys. zł).

22.4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

23. Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego odpowiednio na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie 58 572 tys. zł (2012 r.: 8 602 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 netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na akcję zwykłą

	2013 r.	2012 r.
Zysk netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. zł)	58 572	8 602
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	247 262	247 262
Zysk netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na akcję zwykłą (w złotych)	0,24	0,03

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

24. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	218 651	244 081
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	218 651	244 081
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	28 655	29 888
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	28 655	29 888

W dniu 28 grudnia 2005 r. pomiędzy spółką Stalexport Autostrada Małopolska S.A. i bankami komercyjnymi została zawarta Konsorcjalna Umowa Kredytowa. Okres udostępniania kredytu zakończył się 30 września 2010 r. Nominalna kwota zaciągniętego kredytu wyniosła 360 mln zł. W 2013 r. spółka dokonała spłaty kredytu na łączną kwotę 28 115 tys. zł (w 2012 r. spłacono kwotę 26 019 tys. zł).

Terminy i warunki spłaty kredytów

	Waluta	Nominalna stopa	Rok spłaty	Wartość zobowiązania na 31 grudnia 2013 r.	Wartość zobowiązania na 31 grudnia 2012 r.
Kredyty					
Konsorcjum Banków	PLN	WIBOR 6M + marża	2020*	247 306	273 969
Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek				247 306	273 969

(*) spłaty w transzach do 2020 roku

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

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

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

25. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	Minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał
31 grudnia 2013 r.			
do roku	47	3	44
1 do 5 lat	17	-	17
Razem	64	3	61
31 grudnia 2012 r.			
do roku	177	11	166
1 do 5 lat	71	3	68
Razem	248	14	234

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

26. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Długoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	221	194
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	29	10
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	466	351
Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	1 107	-
Razem	1 823	555
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	204	-
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	1	-
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	41	63
Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	-	153
Razem	246	216

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

Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2013 r. stanowiły zarachowane przewidywane kwoty premii pieniężnych należne członkom Zarządów spółek Grupy na mocy 3-letnich planów motywacyjnych uchwalonych przez Rady Nadzorcze tychże spółek w 2013 r.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

	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	204	271	414	446	153	2 332	771	3 049
Zmiany ujęte w zysku lub stracie	35	(67)	175	(32)	1 107	714	1 317	615
Zmiany ujęte w innych całkowitych dochodach	265	-	-	-	-	-	265	-
Wypłacone świadczenia	(49)	-	(82)	-	(153)	(2 893)	(284)	(2 893)
Wartość na dzień 31 grudnia	455	204	507	414	1 107	153	2 069	771

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	3,8%-4,5%	3,6%-4,5%
Wzrost wynagrodzeń w przyszłości	0%-2,5%	2%-5%

27. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	-	7 579
Płatności z tytułu koncesji	175 329	165 969
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	7 979	7 407
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	718	666
Razem	184 026	181 621

Zgodnie z Umową Koncesyjną SAM S.A. zobowiązana jest do poniesienia Płatności z tytułu koncesji wobec Krajowego Funduszu Drogowego (przejęte zobowiązanie z tytułu zaciągniętego przez Skarb Państwa kredytu EBOiR). Wartość nominalna zobowiązania zgodnie z załącznikiem nr 7 do Umowy Koncesyjnej wynosi 222 918 tys. zł. Przyjęta stopa dyskontowa wyniosła 5,64% (2012 r.: 5,64%).

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

28. Przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Długoterminowe		
Przedpłaty z tytułu dzierżawy (głównie miejsc obsługi podróży)	10 094	10 919
Inne	87	94
Razem	10 181	11 013
Krótkoterminowe		
Przedpłaty z tytułu dzierżawy (głównie miejsc obsługi podróży)	825	825
Przedpłaty z tytułu zakupu abonamentów za przejazd Autostradą A-4 Katowice - Kraków	4 757	4 595
Inne	7	7
Razem	5 589	5 427

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

29. Rezerwy

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy długoterminowe				
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r.	50 930	476 216	-	527 146
Zwiększenia, w tym:	25 850	21 011	-	46 861
- z tytułu dyskonta	3 121	21 011	-	24 132
Zmiana szacunków	9 828	(49 633)	-	(39 805)
Reklasyfikacja	-	(8 871)	-	(8 871)
Wartość na dzień 31 grudnia 2012 r.	86 608	438 723	-	525 331
Wartość na dzień 1 stycznia 2013 r.	86 608	438 723	-	525 331
Zwiększenia, w tym:	25 864	13 342	-	39 206
- z tytułu dyskonta	2 659	13 342	-	16 001
Zmiana szacunków	(4 921)	(22 021)	-	(26 942)
Reklasyfikacja	(22 456)	(59 078)	-	(81 534)
Wartość na dzień 31 grudnia 2013 r.	85 095	370 966	-	456 061

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy krótkoterminowe				
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	95 267	1 647	96 914
Zwiększenia, w tym:	-	4 264	171	4 435
- z tytułu dyskonta	-	4 264	-	4 264
Zmiana szacunków	-	(880)	-	(880)
Wykorzystanie	-	(57 298)	-	(57 298)
Reklasyfikacja	-	8 871	-	8 871
Wartość na dzień 31 grudnia 2012 r.	-	50 224	1 818	52 042
Wartość na dzień 1 stycznia 2013 r.	-	50 224	1 818	52 042
Zwiększenia, w tym:	215	1 410	55	1 680
- z tytułu dyskonta	215	1 410	-	1 410
Zmiana szacunków	(10 356)	(49 442)	-	(59 798)
Wykorzystanie	(233)	(22 365)	(1 036)	(23 634)
Rozwiązanie	-	-	(62)	(62)
Reklasyfikacja	22 456	59 078	-	81 534
Wartość na dzień 31 grudnia 2013 r.	12 082	38 905	775	51 762

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

W bieżącym okresie Grupa dokonała zmiany szacunków dotyczących stóp procentowych zastosowanych do określenia bieżącej wartości rezerw na wymianę nawierzchni autostrady oraz rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II (w obu przypadkach zakres wartości stóp dyskonta zastosowany na 31 grudnia 2012 r. wynosił od 2,84% do 3,97%, w chwili obecnej od 2,90% do 4,81%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni spadła o 1 516 tys. zł (2012 r.: wzrost o 6 403 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta pomniejszyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II spadła o 1 680 tys. zł (2012 r.: wzrost o 25 995 tys. zł), która to kwota pomniejszyła koncesyjne wartości niematerialne.

W bieżącym okresie Grupa dokonała również przeszacowania rezerw na wymianę nawierzchni oraz rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych wydatków oraz harmonogramu prac budowlanych. W wyniku tej zmiany wartość rezerwy na wymianę nawierzchni spadła o

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

13 761 tys. zł (2012 r.: wzrost o 3 425 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta pomniejszyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II została obniżona o 69 783 tys. zł (2012 r.: spadek o 76 508 tys. zł), zmniejszając równocześnie koncesyjne wartości niematerialne.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. pozostałe rezerwy stanowiła rezerwa utworzona na podstawie wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 18 grudnia 2009 r. w sprawie z powództwa CTL Maczki Bór Sp. z o.o. o odszkodowanie za bezumowne użytkowanie gruntów wchodzących w pas drogowy autostrady. Sąd zasądził na rzecz CTL Maczki Bór Sp. z o.o. od Stalexport Autostrady S.A. kwotę 40 tys. zł wraz z odsetkami oraz od Stalexport Autostrada Małopolska S.A. kwotę 996 tys. zł wraz z odsetkami. Należne odsetki zostały również objęte rezerwą. Dnia 25 stycznia 2010 r. zarówno Stalexport Autostrady S.A. jak i Stalexport Autostrada Małopolska S.A. złożyły apelacje od ww. wyroku do Sądu Apelacyjnego w Katowicach. Dnia 14 października 2013 r. Sąd Apelacyjny zmienił zaskarżony wyrok zasądzając na rzecz CTL Maczki Bór Sp. z o.o. i) solidarnie od Skarbu Państwa oraz Stalexport Autostrady S.A. kwotę 6 tys. zł wraz z odsetkami, ii) solidarnie od Skarbu Państwa oraz Stalexport Autostrada Małopolska S.A. kwotę 412 tys. zł wraz z odsetkami. Powyższe rozstrzygnięcia zostały uwzględnione w kalkulacji rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego. W styczniu 2014 r. Stalexport Autostrada Małopolska S.A. wniosła skargę kasacyjną od ww. wyroku Sądu Apelacyjnego.

30. 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	2 923	5 262
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	5 374	6 278
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	3 092	1 429
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 548	1 630
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	8 692	12 992
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	811	7 230
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 833	1 155
Razem	24 273	35 976

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

Na saldo pozostałych zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych znaczący wpływ mają kwoty zatrzymane będące zabezpieczeniem realizacji kontraktów budowlanych oraz kaucje gwarancyjne związane z wykonanymi robotami budowlanymi. Wartość ww. zobowiązań na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosła 1 196 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 7 516 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

31. Instrumenty finansowe

31.1. Klasyfikacja i wartość godziwa instrumentów finansowych

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

31 grudnia 2013 r.

	Nota	Wartość bilansowa					Wartość godziwa				
		Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej											
Instrumenty kapitałowe	17.2	-	-	271	-	-	271	271	-	-	271
		-	-	271	-	-	271				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej											
Instrumenty kapitałowe*	17.2	-	-	1 587	-	-	1 587				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	-	9 774	-	-	-	9 774				
Długoterminowe lokaty bankowe	17.1	-	319 955	-	-	-	319 955				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	-	169 535	-	-	-	169 535				
		-	499 264	1 587	-	-	500 851				
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej											
Zabezpieczające instrumenty pochodne***	31.2	-	-	-	(14 351)	-	(14 351)	-	(14 351)	-	(14 351)
		-	-	-	(14 351)	-	(14 351)				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej											
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	24	-	-	-	-	(247 306)	(247 306)				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	-	-	-	-	(61)	(61)				
Płatności z tytułu Koncesji**	27	-	-	-	-	(175 329)	(175 329)				
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	30	-	-	-	-	(8 692)	(8 692)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30	-	-	-	-	(21 186)	(21 186)				
		-	-	-	-	(452 574)	(452 574)				

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

31 grudnia 2012 r.

	Nota	Wartość bilansowa					Wartość godziwa			
		Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej										
Inwestycje w funduszach inwestycyjnych	17.2	22 684	-	-	-	-	22 684	-	-	22 684
Instrumenty kapitałowe	17.2	-	-	1 447	-	-	1 447	-	-	1 447
		22 684	-	1 447	-	-	24 131			
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej										
Instrumenty kapitałowe*	17.2	-	-	2 024	-	-	2 024			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	-	7 932	-	-	-	7 932			
Długoterminowe lokaty bankowe	17.1	-	264 340	-	-	-	264 340			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	-	141 502	-	-	-	141 502			
		-	413 774	2 024	-	-	415 798			
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej										
Zabezpieczające instrumenty pochodne***	31.2	-	-	-	(18 357)	-	(18 357)	-	(18 357)	(18 357)
		-	-	-	(18 357)	-	(18 357)			
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej										
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	24	-	-	-	-	(273 969)	(273 969)			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	-	-	-	-	(234)	(234)			
Płatności z tytułu Koncesji**	27	-	-	-	-	(165 969)	(165 969)			
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	30	-	-	-	-	(20 571)	(20 571)			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30	-	-	-	-	(29 628)	(29 628)			
		-	-	-	-	(490 371)	(490 371)			

* 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.

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

*** Wartość godziwa zabezpieczających instrumentów pochodnych (SWAP stopy procentowej) ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne z tytułu zawartych transakcji, stanowiące różnicę między strumieniami płatności opartymi o prognozowaną zmienną stopę procentową (6M WIBOR), a strumieniami płatności opartymi o stałą stopę procentową (szerzej patrz nota 32.3).

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).

31.2. Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

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

Planowana realizacja zabezpieczanych przepływów pieniężnych następuje w okresach półrocznych pomiędzy 31 marca 2009 r. a 28 grudnia 2020 r. Planowany termin wpływu wyniku z transakcji zabezpieczającej na wynik finansowy jest ściśle dopasowany do terminu realizacji zabezpieczanych przepływów pieniężnych (kwestia opisana również w nocie 22.3 oraz 5.11.2).

Zobowiązanie wynikające z wyceny instrumentu zabezpieczającego na 31 grudnia 2013 r. wynosiło 14 351 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 18 357 tys. zł). Wpływ rachunkowości zabezpieczeń przyszłych przepływów pieniężnych w części uznanej za efektywną został ujęty jako inne całkowite dochody.

32. Zarządzanie ryzykiem finansowym

32.1. Ryzyko kredytowe

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Pozostałe inwestycje długoterminowe	320 024	264 409
Inwestycje krótkoterminowe	1 789	26 086
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10 057	9 432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	169 535	141 502
Razem	501 405	441 429

32.2. Ryzyko zmiany indeksów giełdowych

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

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

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

32.3. Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

	Wartość bieżąca 31 grudnia 2013 r.	Wartość bieżąca 31 grudnia 2012 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	319 955	264 340
Razem	319 955	264 340
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	169 535	149 956
Zobowiązania finansowe	(428 658)	(455 996)
Razem	(259 123)	(306 040)

Zgodnie z zapisami zawartych umów o finansowanie w dniu 27 maja 2008 r. SAM S.A. oraz banki WestLB Bank Polska S.A. (obecnie FM Bank PBP S.A.), PEKAO S.A., DEPFA Bank zawarły transakcje zabezpieczające przed ryzykiem przyszłych zmian stóp procentowych (Interest Rate Swaps) w odniesieniu do Konsorcjalnej Umowy Kredytowej, polegające na zamianie strumieni płatności opartych o zmienną stopę procentową (6M WIBOR) na strumienie płatności oparte o stałą stopę procentową. Na dzień 31 grudnia 2013 r. SAM S.A. posiadała zawarte transakcje zabezpieczające przed ryzykiem zmian przyszłych stóp procentowych w odniesieniu do kwoty kredytu w wysokości 170mln zł, stanowiącej do 50% maksymalnej kwoty kredytu jaki ww. spółka mogła wykorzystać zgodnie z zawartą Konsorcjalną Umową Kredytową (w okresie od 30 września 2008 r. do 30 września 2010 r. transakcje zabezpieczały przepływy odsetkowe wynikające z kredytu o wartości 70 mln zł, a w okresie od 1 października 2010 r. do 28 grudnia 2020 r. transakcje zabezpieczą przepływy odsetkowe wynikające z kredytu o wartości do 190 mln zł). Terminy wymagalności zabezpieczanych płatności odsetkowych w transakcjach zabezpieczających są tożsame z terminami wymagalności płatności odsetkowych wynikających z zawartej Konsorcjalnej Umowy Kredytowej.

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

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

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	zwiększenia 100 pb	zmniejszenia 100 pb	zwiększenia 100 pb	zmniejszenia 100 pb
2013 r.				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	(2 591)	2 591	(2 591)	2 591
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	-	5 125	(5 125)
2012 r.				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	(3 060)	3 060	(3 060)	3 060
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	-	6 513	(6 513)

Ryzyko kursowe

Na koniec 2013 r. ryzyko kursowe dotyczy środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych.

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

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

	EUR	USD
31 grudnia 2013 r.		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	166	45
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(385)	-
Ekspozycja skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe	(219)	45
31 grudnia 2012 r.		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	204	39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(333)	-
Ekspozycja skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe	(129)	39

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

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	wzrost kursów walut obcych o 5%	spadek kursów walut obcych o 5%	wzrost kursów walut obcych o 5%	spadek kursów walut obcych o 5%
2013 r.	(9)	9	(9)	9
2012 r.	(5)	5	(5)	5

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

32.4. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

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

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

31 grudnia 2013 r.

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Przebieg				
			do 6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lat	2-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń	8 692	(8 794)	(7 708)	(1 086)	-	-	-
Płatności z tytułu Koncesji	175 329	(222 918)	-	-	-	(37 797)	(185 121)
Zabezpieczone kredyty bankowe	247 306	(305 317)	(20 187)	(21 144)	(43 457)	(138 359)	(82 170)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	8 697	(8 697)	-	-	(6 352)	(2 345)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	61	(64)	(31)	(16)	(17)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15 581	(15 581)	(15 581)	-	-	-	-
Wydatki związane z instrumentami pochodnymi							
SWAP procentowy służący zabezpieczeniu	14 351	(16 618)	(3 796)	(2 359)	(3 855)	(5 543)	(1 065)
Razem	470 017	(577 989)	(47 303)	(24 605)	(53 681)	(184 044)	(268 356)

31 grudnia 2012 r.

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

32.5. Zarządzanie kapitałami

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

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

Jednostka Dominująca oraz spółki zależne będące spółkami akcyjnymi podlegają regulacji wynikającej z art. 396 § 1 KSH, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

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

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Zobowiązania ogółem	998 835	1 109 205
<i>minus</i>		
Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	409 871	488 947
Zabezpieczające instrumenty pochodne (z uwzględnieniem podatku odroczonego)	11 624	14 869
Długoterminowe lokaty bankowe	319 955	264 340
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	169 535	141 502
Zadłużenie netto	87 850	199 547
Kapitał własny razem	248 510	186 491
<i>minus</i>		
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(10 612)	(14 537)
Skorygowany kapitał własny razem	259 122	201 028
Współczynnik zadłużenia netto do skorygowanego kapitału własnego razem	0,34	0,99

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

33. Leasing operacyjny

Na dzień 31 grudnia 2013 r. żadna ze spółek tworzących Grupę nie była stroną w ramach umowy leasingu operacyjnego.

34. Zobowiązania inwestycyjne

W grudniu 2009 r. SAM S.A. rozstrzygnęła przetarg na realizację Kontraktu F2b-1-2009 „Remont 22 obiektów mostowych”, przyznając go konsorcjum firm Pavimental S.p.A. oraz Pavimental Polska Sp. z o.o. Realizacja kontraktu przebiegała zgodnie z założonym harmonogramem – prace budowlane zakończono w 2012 r. Całkowita wartość kontraktu wyniosła 115 340 tys. zł. Zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosło 115 340 tys. zł (100% wartości kontraktu), z czego 4 449 tys. zł dotyczyło robót zafakturowanych w 2013 r. Wraz z realizacją Kontraktu F2b-1-2009, zakończony został zaplanowany program remontu wszystkich obiektów mostowych będących w utrzymaniu Koncesjonariusza na koncesyjnym odcinku autostrady A-4.

W dniu 15 czerwca 2012 r. SAM S.A. podpisała z firmą Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych SBL- ŻELBET Sp. z o.o. kontrakt na budowę ekranu akustycznego nr 32 w okolicach miasta Jaworzno o wartości 2 131 tys. zł. Realizacja kontraktu została zasadniczo zakończona w grudniu 2012 r. Ostateczna potwierdzona przez Niezależnego Inżyniera wartość robót wyniosła 2 100 tys. zł - w styczniu 2013 r. wystawiono świadectwo przejęcia robót.

W dniu 8 maja 2012 r. SAM S.A. podpisała z firmą Pavimental Polska Sp. z o.o. kontrakt „Rozbudowa Placu Poboru Opłat Brzęczkowice (km 351+660)”, opiewający na kwotę 12 141 tys. zł. Realizacja robót budowlanych, których efektem było powiększenie PPO Brzęczkowice o kolejne linie poboru opłat, zakończyła się zasadniczo w grudniu 2012 r. Zaawansowanie finansowe projektu (wartość zafakturowanych robót) na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosło 100% wartości kontraktu, z czego 1 591 tys. zł dotyczyło robót zafakturowanych w 2013 r.

W dniu 15 listopada 2012 r. SAM S.A. podpisała z firmą Pavimental Polska Sp. z o.o. kontrakt „Rozbudowa Placu Poboru Opłat w Balicach”, opiewający na kwotę 8 645 tys. zł. Realizacja kontraktu polegającego na powiększeniu PPO Balice o kolejne linie poboru opłat przewidywana była na okres od listopada 2012 r. do września 2013 r. Zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosło 8 645 tys. zł tj. 100% wartości kontraktu.

Dnia 14 września 2012 SAM S.A. podpisała z firmą Autostrade Tech S.p.A. kontrakt WUPO 2012 Wymiana Urządzeń Poboru Opłat. Wartość kontraktu (bez uwzględnienia zmian ceny kontraktowej wynikających z rozbudowy placów poboru opłat oraz innych potencjalnych poleceń zmiany) zawiera się w przedziale 15 397 - 15 862 tys. zł i jest uzależniona od wybranej funkcjonalności oraz formy współdziałania elektronicznego poboru opłat, którego wprowadzenie jest możliwe na podstawie kontraktu, z Krajowym Systemem Poboru Opłat działającym na sieci dróg publicznych pozostających w zarządzie GDDKiA (tzw. opcje interoperacyjności). Wybór opcji interoperacyjności dokonany zostanie przez SAM S.A. na etapie projektowania. Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. wykonawca zakończył fazę mobilizacji oraz fazę projektowania. Zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 1 764 tys. zł tj. 11,1% wartości kontraktu.

W dniu 15 maja 2013 r. SAM S.A. zawarła z firmą Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych SBL- ŻELBET Sp. z o.o. Kontrakt F2b-5-2013 „Budowa ekranów akustycznych nr 11, 14 oraz 19” o wartości 2 862 tys. zł. Kontrakt przewidywał budowę trzech ekranów akustycznych wzdłuż autostrady A4 o łącznej długości 1,6 km i był prowadzony w oparciu o formułę „Projektuj i buduj”. Po sfinalizowaniu etapu mobilizacji oraz projektowania, w sierpniu 2013 r. rozpoczęto fazę realizacji, którą zakończono w grudniu 2013 r. Zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosło 2 862 tys. zł tj. 100% wartości kontraktu.

W dniu 26 lipca 2013 r. SAM S.A. zawarła z konsorcjum firm Pavimental S.p.A. oraz Pavimental Polska Sp. z o.o. Kontrakt F2b-4-2013 „Przebudowa odwodnienia autostrady A-4 na odcinku województwa śląskiego – część I” o wartości 19 803 tys. zł. Kontrakt przewiduje przebudowę odwodnienia dla jedenastu zlewni w województwie śląskim. Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. wykonawca zakończył fazę mobilizacji, a zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 892 tys. zł tj. 4,5% wartości kontraktu.

35. 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).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

36. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

36.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane*
31 grudnia 2013 r.			
Atlantia S.p.A.	-	17	-
Jednostki dominujące	-	17	-
Autostrada Mazowsze S.A. w likwidacji	-	-	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	7	81	-
Jednostki stowarzyszone	7	81	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	6 584
Pavimental Polska Sp. z o.o.	4	1 605	2 029
Spea Ingegneria Europea S.p.A.	-	29	-
Autostrade Tech S.p.A.	8	1 192	176
Inne jednostki powiązane	12	2 826	8 789
Razem	19	2 924	8 789

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

* patrz noty 27 i 30

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.

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

36.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
2013 r.					
Autostrada Mazowsze S.A. w likwidacji	36	-	-	-	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	263	-	-	(2 918)	-
Jednostki stowarzyszone	299	-	-	(2 918)	-
Pavimental S.p.A.	-	-	-	-	(5 340)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	124	-	-	(1 086)	(11 463)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	55	-	-	-	-
Spea Ingegneria Europea S.p.A.	-	-	-	-	(29)
Autostrade Tech S.p.A.	8	-	-	-	(1 764)
Inne jednostki powiązane	187	-	-	(1 086)	(18 596)
Razem	486	-	-	(4 004)	(18 596)

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

36.3. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Koszty wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących w Grupie Kapitałowej kształtowały się następująco:

	2013 r.	2012 r.
Jednostka Dominująca		
Zarząd	1 899	2 251
Rada Nadzorcza	63	63
Jednostki zależne		
Zarządy	1 966	1 599
Rady Nadzorcze	5	69
Razem	3 933	3 982

W 2013 r. oraz w 2012 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy. Grupa nie udzielała też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

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

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

38. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.


Informacje dodatkowe (noty) do skonsolidowanego 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