



STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

na dzień i za rok kończący się
31 grudnia 2016 roku

Mysłowice, 1 marca 2017 roku

Spis treści

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

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok kończący się 31 grudnia

w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej

	Nota	2016 r.	2015 r.
Przychody	5,7	3 774	3 752
Koszt własny sprzedaży	8	(4 035)	(3 917)
Strata brutto na sprzedaży		(261)	(165)
Pozostałe przychody operacyjne	9	46	155
Koszty ogólnego zarządu	8	(3 226)	(3 718)
Pozostałe koszty operacyjne	10	(33)	(53)
Strata z działalności operacyjnej		(3 474)	(3 781)
Przychody finansowe		181 424	9 007
Koszty finansowe		(93)	(153)
Przychody finansowe netto	11	181 331	8 854
Zysk przed opodatkowaniem		177 857	5 073
Podatek dochodowy	12	2 890	41
Zysk netto za okres sprawozdawczy		180 747	5 114
Inne całkowite dochody			
<i>Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>			
Wycena świadczeń pracowniczych	25	3	4
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	12.3	(1)	-
		2	4
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		2	4
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		180 749	5 118
Zysk przypadający na 1 akcję	24		
Podstawowy (zł)		0,73	0,02
Rozwodniony (zł)		0,73	0,02

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2016 r.</i>	<i>31 grudnia 2015 r.</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	223	40
Nieruchomości inwestycyjne	15	4 401	4 176
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	16	67 118	67 118
Pozostałe inwestycje długoterminowe	17	69	69
Należności z tytułu leasingu finansowego	20	3 642	4 507
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	3 497	606
Aktywa trwałe razem		78 950	76 516
Aktywa obrotowe			
Inwestycje krótkoterminowe	17	1 488	1 581
Należności z tytułu leasingu finansowego	20	1 867	1 642
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	5 248	7 965
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	302 118	123 386
Aktywa obrotowe razem		310 721	134 574
Aktywa razem		389 671	211 090
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	23	185 447	185 447
Akcje własne		(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 430	7 430
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		13 975	8 861
Zyski zatrzymane		180 753	5 118
Kapitał własny razem		387 585	206 836
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	1 109	69
Zobowiązania długoterminowe razem		1 109	69
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	871	1 055
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	106	3 130
Zobowiązania krótkoterminowe razem		977	4 185
Zobowiązania razem		2 086	4 254
Pasywa razem		389 671	211 090

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok kończący się 31 grudnia

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Nota</i>	<i>2016 r.</i>	<i>2015 r.</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem			177 857	5 073
Korekty				
Amortyzacja	8		546	535
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9		-	(2)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	11		93	153
(Zysk)/Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych	9,10		(36)	30
Odsetki i dywidendy			(180 894)	(8 717)
Zmiana stanu należności			1 607	1 694
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych			(2 044)	1 152
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej			(2 871)	(82)
Podatek dochodowy zapłacony			(2)	(36)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			(2 873)	(118)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy inwestycyjne			182 680	6 969
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			36	2
Dywidendy otrzymane	11		179 430	4 244
Odsetki otrzymane			3 214	2 723
Wydatki inwestycyjne			(1 075)	(481)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			(1 075)	(481)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			181 605	6 488
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			-	-
Przepływy pieniężne netto ogółem			178 732	6 370
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			178 732	6 370
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia			123 386	117 016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia			302 118	123 386

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

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2015 r.	185 447	(20)	7 430	4 178	4 683	201 718
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	5 114	5 114
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	4	4
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	4	4
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	5 118	5 118
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	4 683	(4 683)	-
Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.	185 447	(20)	7 430	8 861	5 118	206 836
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2016 r.	185 447	(20)	7 430	8 861	5 118	206 836
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	180 747	180 747
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	2	2
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	3	3
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	(1)	(1)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	180 749	180 749
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	5 114	(5 114)	-
Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.	185 447	(20)	7 430	13 975	180 753	387 585

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

1. Podstawowe dane o Spółce

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. działalność Spółki obejmuje zarządzanie i doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, wynajem pomieszczeń, a także usługi leasingu finansowego.

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

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

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie zgodności

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 1 marca 2017 r.

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

2.2. Podstawa wyceny

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych według wartości godziwej.

2.3. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

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

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Poza oczekującym na zatwierdzenie przez Unię Europejską MSSF 16 *Leasing* oraz zatwierdzonym już MSSF 9 *Instrumenty Finansowe*, nie przewiduje się aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy, przy czym należy podkreślić, że na koniec okresu sprawozdawczego nie było możliwe wiarygodne oszacowanie rzeczowego wpływu.

2.5. Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach 16, 17, 18, 19, 21, 25 oraz 29.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

4. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Zastosowanie zmian do standardów obowiązujących w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 r., nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości Spółki, a w konsekwencji na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

4.1. Transakcje w walucie obcej

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

4.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

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

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

4.3. Wartości niematerialne

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja wartości niematerialnych

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

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

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

4.4. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

4.5. Leasing

4.5.1. Spółka jako leasingodawca

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

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

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

4.5.2. Spółka jako leasingobiorca

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

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. nota 4.11). Używane na podstawie leasingu finansowego składniki rzeczowych aktywów trwałych podlegają amortyzacji według zasad stosowanych dla własnych środków trwałych. Jeżeli brak jest pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Spółka otrzyma prawo własności, aktywa te są amortyzowane w krótszym z dwóch okresów: okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

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

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

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

4.6. Wieczyste użytkowanie gruntów

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

4.7. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

4.8. Zapasy

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

4.9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

4.10. Instrumenty finansowe

4.10.1. Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Jeśli Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych (bonów i obligacji Skarbu Państwa i innych) do terminu wymagalności, zostają one zaklasyfikowane do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycje wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Spółka aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu w dacie poniesienia. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się według wartości godziwej, której zmiany 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 bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Pożyczki i należności obejmują, należności handlowe oraz pozostałe należności.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, są początkowo ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w której Spółka staje się stroną zobowiązującej umowy do wydania instrumentu finansowego. Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

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

Spółka do zobowiązań finansowych nie będących instrumentami pochodnymi kwalifikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

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

4.10.2. Pochodne instrumenty finansowe

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

4.11. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

4.11.1. Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.11.2. Aktywa niefinansowe

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

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

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

4.11.3. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

4.12. Kapitał własny

Akcje zwykłe

Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych pomniejszają wartość kapitału.

Zakup akcji własnych

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

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.

4.13. Świadczenia pracownicze

4.13.1. Odprawy emerytalne i rentowe

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

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

4.13.2. Nagrody jubileuszowe

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

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

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

4.13.3. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

4.14. Rezerwy

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

4.15. Przychody ze sprzedaży**Przychody z tytułu najmu**

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

4.16. Przychody i koszty finansowe

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

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

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

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

4.17. Podatek dochodowy

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

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

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

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

4.18. Działalność zaniechana

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

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

4.19. Zysk na akcję

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

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 R.

Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

5. Segmenty operacyjne

5.1. Segmenty branżowe i geograficzne

Spółka prowadzi działalność w segmencie branżowym obejmującym zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń, uzyskując przychody ze sprzedaży wyłącznie na terenie Polski.

5.2. Główny klient

Przychody od jednego z klientów segmentu zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosły w 2016 r. 647 tys. zł (2015 r.: 648 tys. zł).

6. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiadała aktywów kwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

7. Przychody

	2016 r.	2015 r.
Usługi wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	3 304	3 303
Pozostałe usługi	470	449
Razem	3 774	3 752

8. Koszty według rodzaju

	2016 r.	2015 r.
Amortyzacja	(546)	(535)
Zużycie materiałów i energii	(1 124)	(1 072)
Usługi obce	(2 660)	(2 701)
Podatki i opłaty	(472)	(467)
Koszty świadczeń pracowniczych	(2 297)	(2 763)
Pozostałe	(162)	(97)
Koszty według rodzaju razem	(7 261)	(7 635)
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(7 261)	(7 635)

8.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	2016 r.	2015 r.
Wynagrodzenia	(1 671)	(1 578)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(183)	(166)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych ujęta w zysku lub stracie:	(443)	(1 019)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(12)	(10)
Nagrody jubileuszowe	(2)	(5)
Inne świadczenia pracownicze	(429)	(1 004)
Razem	(2 297)	(2 763)

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***9. Pozostałe przychody operacyjne**

	2016 r.	2015 r.
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	-	1
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot kosztów postępowania sądowego	3	24
Odsetki od należności	7	116
Rozwiązanie innych rezerw i odpisów	-	2
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	36	-
Inne	-	12
Razem	46	155

10. Pozostałe koszty operacyjne

	2016 r.	2015 r.
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(27)	-
Kary, odszkodowania, opłaty	(4)	(19)
Strata zbycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych	-	(30)
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(2)	(4)
Razem	(33)	(53)

11. Przychody finansowe netto

	2016 r.	2015 r.
Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu		
Dywidendy i udziały w zyskach	177 680	5 994
Odsetki, w tym:	3 734	3 013
- z rachunków bankowych i lokat	3 444	2 683
- z tytułu leasingu finansowego	290	330
- od jednostek powiązanych	290	330
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	6	-
Pozostałe przychody finansowe	4	-
Przychody finansowe	181 424	9 007
Aktualizacja wartości inwestycji	(93)	(153)
Koszty finansowe	(93)	(153)
Przychody finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu	181 331	8 854
Ujęte w innych całkowitych dochodach		
Przychody/(Koszty) finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	-	-

12. Podatek dochodowy

12.1. Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

	2016 r.	2015 r.
Bieżący podatek dochodowy	(2)	(36)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(2)	(36)
Podatek odroczony	2 892	77
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	2 892	77
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu	2 890	41

Stawka podatku dochodowego, której podlegała działalność Spółki w latach 2015-2016 wynosiła 19%. Nie przewiduje się, aby stawka podatku dochodowego uległa zmianie w najbliższych latach.

W 2016 r. Spółka poniosła stratę podatkową w kwocie 2 155 tys. zł (2015 r.: zysk podatkowy w kwocie 73 tys. zł). Bieżący podatek dochodowy wykazany w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczy wyłącznie kwot potrąconych przez płatników w odniesieniu do otrzymanych przez Spółkę dywidend.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. ze względu na niepewność realizacji nadwyżki ujemnych różnic przejściowych oraz możliwych do wykorzystania strat podatkowych nad dodatnimi różnicami przejściowymi w dającej się przewidzieć przyszłości, Spółka nie rozpoznała aktywa netto z tytułu podatku odroczonego w pełnej wysokości.

Na dzień 31 grudnia 2016 r., w efekcie aktualizacji przewidywań w zakresie realizacji różnic przejściowych w przyszłości, Spółka rozpoznała aktywa netto z tytułu podatku odroczonego w pełnej wysokości (patrz również nota 18).

12.2. Efektywna stopa podatkowa

	2016 r.		2015 r.	
	%		%	
Zysk przed opodatkowaniem		177 857		5 073
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(33 793)	(19,0%)	(964)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu (różnice trwałe)	(0,0%)	(64)	(1,1%)	(55)
Przychody zwolnione z opodatkowania (różnice trwałe)	19,0%	33 734	22,0%	1 116
Wykorzystane straty podatkowe objęte uprzednio korektą wyceny	-	-	0,3%	14
Korekta wyceny/różnice przejściowe objęte uprzednio korektą wyceny	1,7%	3 013	(1,4%)	(70)
	1,6%	2 890	0,8%	41

12.3. Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

	2016 r.		2015 r.	
	Przed opodatkowaniem	Korzyść/(Strata) podatkowa	Przed opodatkowaniem	Korzyść/(Strata) podatkowa
Wycena świadczeń pracowniczych	3	(1)	4	-

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 R.

Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego 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 2015 r.	598	17	308	745	-	1 668
Nabycie	-	-	-	-	600	600
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	(589)	(589)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	(24)	-	(24)
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	(515)	(15)	-	-	-	(530)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.	83	2	308	721	11	1 125
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	83	2	308	721	11	1 125
Nabycie	-	-	211	2	741	954
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	(752)	(752)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	(182)	(43)	-	(225)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 r.	83	2	337	680	-	1 102
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2015 r.	(458)	(7)	(284)	(734)	-	(1 483)
Amortyzacja za okres	(3)	-	(24)	(9)	-	(36)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	24	-	24
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	405	5	-	-	-	410
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2015 r.	(56)	(2)	(308)	(719)	-	(1 085)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2016 r.	(56)	(2)	(308)	(719)	-	(1 085)
Amortyzacja za okres	(2)	-	(14)	(3)	-	(19)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	182	43	-	225
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2016 r.	(58)	(2)	(140)	(679)	-	(879)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	140	10	24	11	-	185
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	27	-	-	2	11	40
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	27	-	-	2	11	40
Na dzień 31 grudnia 2016 r.	25	-	197	1	-	223

14. Wartości niematerialne

	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	506	970	1 476
Sprzedaż/likwidacja	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.	506	970	1 476
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	506	970	1 476
Sprzedaż/likwidacja	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 r.	506	970	1 476
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2015 r.	(506)	(970)	(1 476)
Amortyzacja za okres	(2)	-	(2)
Rozwiązanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości	2	-	2
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2015 r.	(506)	(970)	(1 476)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2016 r.	(506)	(970)	(1 476)
Amortyzacja za okres	-	-	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2016 r.	(506)	(970)	(1 476)
Wartość netto			
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2016 r.	-	-	-

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r wartości niematerialne nie były objęte odpisem aktualizującym ich wartość.

15. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Wartość brutto na początek okresu	29 728	28 757
Sprzedaż/likwidacja	-	(148)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	752	589
Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych	-	530
Wartość brutto na koniec okresu	30 480	29 728
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(25 552)	(24 761)
Amortyzacja za okres	(527)	(497)
Sprzedaż/likwidacja	-	116
Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych	-	(410)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(26 079)	(25 552)
Wartość netto na początek okresu	4 176	3 996
Wartość netto na koniec okresu	4 401	4 176

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

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

Na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego przeprowadzonej w czerwcu 2016 r. wartość godziwa budynku przy ul. Mickiewicza oraz wartość godziwa prawa wieczystego użytkowania gruntu, na którym rzeczony budynek się znajduje w części przynależnej Spółce, została oszacowana na kwotę 15,2 mln zł, a wartość godziwa nieruchomości przy ul. Sokolskiej na kwotę 4,4 mln zł. Wycenę ww. nieruchomości przeprowadzono przy zastosowaniu podejścia dochodowego, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka zalicza do nieruchomości inwestycyjnych 100% posiadanej części budynku przy ul. Mickiewicza oraz 100% parkingu przy ul. Sokolskiej (wskaźniki te podlegają aktualizacji w okresach półrocznych).

Przychody z tytułu wynajmu budynku oraz miejsc parkingowych w 2016 r. wyniosły 3 304 tys. zł (w 2015 r.: 3 303 tys. zł) i zostały zaprezentowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji „Przychody”. Koszty bezpośrednio związane z wynajmem budynku oraz miejsc parkingowych wyniosły 4 035 tys. zł (w 2015 r.: 3 917 tys. zł) i zostały zaprezentowane w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

16. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych i stowarzyszonych dotyczą następujących spółek:

	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	% posiadanego kapitału
31 grudnia 2016 r.				
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Autoroute S.a r.l	67 086	-	67 086	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	32	-	32	40,63%
Razem	68 845	(1 727)	67 118	

31 grudnia 2015 r.				
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Autoroute S.a r.l	67 086	-	67 086	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	32	-	32	40,63%
Razem	68 845	(1 727)	67 118	

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

	% posiadanego kapitału	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) za okres
31 grudnia 2016 r.						
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	274 704	65	274 639	-	175 758
Biuro Centrum Sp. z o.o.	40,63%	2 854	1 015	1 839	10 249	463
Razem		277 558	1 080	276 478	10 249	176 221

31 grudnia 2015 r.						
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	266 335	1 788	264 547	-	5 941
Biuro Centrum Sp. z o.o.	40,63%	2 443	1 066	1 377	10 100	249
Razem		268 778	2 854	265 924	10 100	6 190

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

17. Pozostałe inwestycje

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Długoterminowe		
Inne	69	69
Razem	69	69
Krótkoterminowe		
Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży (akcje spółek niepowiązanych)	1 488	1 581
Razem	1 488	1 581

Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży dotyczą akcji spółki Ideon S.A. oraz Domu Maklerskiego BDM S.A. Na dzień 31 grudnia 2016 r. akcje tych spółek zostały objęte odpisem z tytułu utraty wartości odpowiednio w kwotach 13 565 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 r.: 13 475 tys. zł) oraz 1 151 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 r.: 1 148 tys. zł).

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***18. Podatek odroczony****18.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	848	1 043	-	-	848	1 043
Nieruchomości inwestycyjne	180	277	-	-	180	277
Pozostałe inwestycje długoterminowe	6	6	-	-	6	6
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	(1 047)	(1 168)	(1 047)	(1 168)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	280	288	(62)	(62)	218	226
Inwestycje krótkoterminowe	1 937	1 919	-	-	1 937	1 919
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	(114)	(70)	(114)	(70)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	231	608	-	-	231	608
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	90	76	-	-	90	76
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych	3 572	4 217	(1 223)	(1 300)	2 349	2 917
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	1 148	739	-	-	1 148	739
Kompensata	(1 223)	(1 300)	1 223	1 300	-	-
Korekta wyceny	-	(3 050)	-	-	-	(3 050)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 497	606	-	-	3 497	606

Ze względu na niepewność realizacji nadwyżki ujemnych różnic przejściowych oraz nierozliczonych strat podatkowych nad dodatnimi różnicami przejściowymi w dającej się przewidzieć przyszłości, Spółka na dzień 31 grudnia 2015 r. dokonała korekty wyceny, w efekcie nie rozpoznając w pełni aktywów netto z tytułu podatku odroczonego. Na dzień 31 grudnia 2016 r., w efekcie aktualizacji przewidywań w zakresie realizacji różnic przejściowych w przyszłości, Spółka dokonała odwrócenia ww. korekty wyceny, rozpoznając tym samym aktywa netto z tytułu podatku odroczonego w pełnej wysokości.

18.2. Zmiana różnic przejściowych w okresie

	1 stycznia 2016 r.	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta		31 grudnia 2016 r.
		jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe	1 043	(195)	-	848
Nieruchomości inwestycyjne	277	(97)	-	180
Pozostałe inwestycje długoterminowe	6	-	-	6
Należności z tytułu leasingu finansowego	(1 168)	121	-	(1 047)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	226	(8)	-	218
Inwestycje krótkoterminowe	1 919	18	-	1 937
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(70)	(44)	-	(114)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	608	(376)	(1)	231
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	76	14	-	90
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	739	409	-	1 148
Korekta wyceny	(3 050)	3 050	-	-
Razem	606	2 892	(1)	3 497

18.3. Straty podatkowe

Zgodnie z prawem strata poniesiona w roku podatkowym może obniżyć dochód w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty straty. Na dzień 31 grudnia 2016 r. maksymalna wysokość strat podatkowych, które mogą obniżyć dochód podatkowy w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych wyniosła 6 041 tys. zł (31 grudnia 2015 r.: 3 886 tys. zł).

Wysokość straty	Termin wygaśnięcia
1 943	2018
1 943	2019
1 078	2020
1 077	2021
6 041	

19. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności brutto z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2016 r. wynoszą 1 341 tys. zł (31 grudnia 2015 r.: 1 341 tys. zł). Jest to kwota należna Spółce do rozliczenia z przyszłym zobowiązaniem z tytułu podatku dochodowego. Ze względu na niepewność odzyskania należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2016 r., jej wartość koryguje odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 1 341 tys. zł (31 grudnia 2015 r.: 1 341 tys. zł).

20. Należności z tytułu leasingu finansowego

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

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Inwestycja leasingowa brutto	5 970	6 781
Niezrealizowane przychody finansowe	(461)	(632)
Inwestycja leasingowa netto	5 509	6 149

Przyszłe płatności z tytułu leasingu kształtują się następująco:

	Płatności z tytułu leasingu	Przychody finansowe (odsetki)	Inwestycja leasingowa netto
31 grudnia 2016 r.			
do roku	2 095	228	1 867
1 do 5 lat	3 875	233	3 642
Total	5 970	461	5 509
31 grudnia 2015 r.			
do roku	1 916	274	1 642
1 do 5 lat	4 830	357	4 473
powyżej 5 lat	35	1	34
Total	6 781	632	6 149

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	148	136
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	5 042	5 885
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8	160
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	-	1 750
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	50	34
Razem	5 248	7 965

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące wartość w kwocie 91 565 tys. zł (31 grudnia 2015 r.: 91 517 tys. zł).

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

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Należności przeterminowane brutto		
do 1 m-ca	61	43
powyżej 1 m-ca do 6 m-cy	29	17
powyżej 6 m-cy do 1 roku	36	1
powyżej 1 roku	96 492	97 143
	96 618	97 204
odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(91 352)	(91 304)
Należności przeterminowane netto	5 266	5 900

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 R.

Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	2016 r.	2015 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(91 517)	(91 567)
Utworzone odpisy	(66)	(40)
Rozwiązane odpisy	39	40
Wykorzystanie odpisów	10	63
Reklasyfikacje odpisów	(31)	(13)
Wartość odpisu na należności na dzień 31 grudnia	(91 565)	(91 517)

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.

Zdaniem Spółki spłata należności nieobjętych odpisami aktualizującymi nie budzi wątpliwości. Przeterminowane należności netto na kwotę 4 986 tys. zł posiadają zabezpieczenia na majątku kontrahenta przewyższające wartość tych należności.

W 2016 r. Spółka dokonała rozwiązania odpisów aktualizujących wartość przeterminowanych należności dotyczących działalności zaniechanej w latach ubiegłych oraz działalności bieżącej w związku z ich częściowym odzyskaniem oraz w oparciu o analizę prawdopodobieństwa ich odzyskania po dniu bilansowym. Ogółem rozwiązano odpisy na kwotę 39 tys. zł (w 2015 r.: 40 tys. zł).

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	18	16
Krótkoterminowe lokaty bankowe	302 100	123 370
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	302 118	123 386
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	302 118	123 386

23. Kapitał własny

23.1. Kapitał zakładowy

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Ilość akcji na początek okresu	247 262 023	247 262 023
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłaconych)	247 262 023	247 262 023
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,75	0,75
Wartość nominalna emisji serii A	6 256	6 256
Wartość nominalna emisji serii B	370	370
Wartość nominalna emisji serii D	3 000	3 000
Wartość nominalna emisji serii E	71 196	71 196
Wartość nominalna emisji serii F	37 500	37 500
Wartość nominalna emisji serii G	67 125	67 125
Razem	185 447	185 447

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

23.2. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy

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

24. Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu odpowiednio o zysk netto akcjonariuszy Spółki w kwocie 180 747 tys. zł (2015 r.: zysk w kwocie 5 114 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 247 262 tys. sztuk (31 grudnia 2015 r.: 247 262 tys. sztuk).

Zysk netto akcjonariuszy na akcję zwykłą

	2016 r.	2015 r.
Zysk netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Spółki (w tys. zł)	180 747	5 114
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	247 262	247 262
Zysk netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (w złotych)	0,73	0,02

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Długoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	42	37
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	2	2
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	31	30
Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	1 034	-
Razem	1 109	69
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	106	102
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	-	16
Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	-	3 012
Razem	106	3 130

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 2016 r. stanowiła zarachowana przewidywana kwota premii pieniężnej należnej Zarządowi Spółki na mocy 3-letniego planu motywacyjnego uchwalonego przez Radę Nadzorczą w 2016 r.

25.1. Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych

	Świadczenia po okresie zatrudnienia		Nagrody jubileuszowe		Inne świadczenia pracownicze		Razem	
	2016 r.	2015 r.	2016 r.	2015 r.	2016 r.	2015 r.	2016 r.	2015 r.
Wartość na dzień 1 stycznia	141	135	46	41	3 012	2 008	3 199	2 184
Zmiany ujęte w zysku lub stracie	12	10	2	5	429	1 004	443	1 019
Koszt bieżącego zatrudnienia	11	9	2	2	1 034	1 004	1 047	1 015
Zyski wynikające z rozliczenia	-	-	-	-	(605)	-	(605)	-
Koszt odsetkowy	1	1	1	1	-	-	2	2
(Zyski)/Straty aktuarialne	-	-	(1)	2	-	-	(1)	2
Zmiany ujęte w innych całkowitych dochodach	(3)	(4)	-	-	-	-	(3)	(4)
Zyski aktuarialne z tytułu:	(3)	(4)	-	-	-	-	(3)	(4)
- założeń demograficznych	6	4	-	-	-	-	6	4
- założeń finansowych	(4)	7	-	-	-	-	(4)	7
- innych założeń	(5)	(15)	-	-	-	-	(5)	(15)
Wyplacone świadczenia	-	-	(17)	-	(2 407)	-	(2 424)	-
Wartość na dzień 31 grudnia	150	141	31	46	1 034	3 012	1 215	3 199

25.2. Założenia aktuarialne

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

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Stopa dyskontowa	3,50%	2,75%
Wzrost wynagrodzeń w przyszłości	3,50%-5,00%	3,50%
Prawdopodobieństwo rezygnacji	1,96%	1,95%
Średni ważony okres obowiązywania zobowiązań (w latach)		
Świadczenia po okresie zatrudnienia	11,57	14,47
Nagrody jubileuszowe	7,79	6,81

25.3. Analiza wrażliwości

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości, pokazującą jaki wpływ na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych miałyby prawdopodobne zmiany istotnych założeń aktuarialnych występujących na koniec okresu sprawozdawczego, przy pozostałych założeniach niezmiennych.

31 grudnia 2016 r.	Zmiana stopy dyskontowej		Zmiana wzrostu wynagrodzeń		Zmiana prawdopodob. rezygnacji	
	- 0,5 pp	+ 0,5 pp	- 0,5 pp	+ 0,5 pp	- 0,5 pp	+ 0,5 pp
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	150	145	145	150	149	145
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	2	2	2	2	2	2
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	32	30	30	32	32	30
Razem	184	177	177	184	183	177

31 grudnia 2015 r.	Zmiana stopy dyskontowej		Zmiana wzrostu wynagrodzeń		Zmiana prawdopodob. rezygnacji	
	- 0,5 pp	+ 0,5 pp	- 0,5 pp	+ 0,5 pp	- 0,5 pp	+ 0,5 pp
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	142	136	136	142	141	136
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	2	2	2	2	2	2
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	47	45	45	47	47	45
Razem	191	183	183	191	190	183

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

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	93	175
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	204	260
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	73	45
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	302	256
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	147
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	199	172
Razem	871	1 055

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***27. Instrumenty finansowe – klasyfikacja i wartość godziwa**

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

31 grudnia 2016 r.

	Nota	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
		Pozyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej								
Instrumenty kapitałowe*	17	-	1 557	-	1 557			
Należności z tytułu leasingu finansowego	20	5 509	-	-	5 509			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	21	5 240	-	-	5 240			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	302 118	-	-	302 118			
		312 867	1 557	-	314 424			
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	26	-	-	798	798			
		-	-	798	798			

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 R.

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

31 grudnia 2015 r.

	Nota	Wartość bilansowa			Razem	Wartość godziwa			
		Pozycyki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Instrumenty kapitałowe	17	-	90	-	90	90	-	-	90
		-	90	-	90				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości godziwej									
Instrumenty kapitałowe*	17	-	1 560	-	1 560				
Należności z tytułu leasingu finansowego	20	6 149	-	-	6 149				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	21	7 805	-	-	7 805				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	123 386	-	-	123 386				
		137 340	1 560	-	138 900				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	26	-	-	1 010	1 010				
		-	-	1 010	1 010				

* 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.

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

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

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

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

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym

28.1. Ryzyko kredytowe

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe:

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Pozostałe inwestycje długoterminowe	69	69
Inwestycje krótkoterminowe	1 488	1 581
Należności z tytułu leasingu finansowego	5 509	6 149
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 248	7 965
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	302 118	123 386
Razem	314 432	139 150

28.2. Ryzyko zmiany indeksów giełdowych

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

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

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	90

28.3. Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

	Wartość bieżąca 31 grudnia 2016 r.	Wartość bieżąca 31 grudnia 2015 r.
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	307 627	129 535
Zobowiązania finansowe	-	-
Razem	307 627	129 535

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

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

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

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	zwiększenia	zmniejszenia	zwiększenia	zmniejszenia
	100 pb	100 pb	100 pb	100 pb
31 grudnia 2016 r.				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	3 076	(3 076)	3 076	(3 076)
31 grudnia 2015 r.				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	1 295	(1 295)	1 295	(1 295)

Ryzyko kursowe

Na koniec 2016 r. ryzyko kursowe dotyczy przede wszystkim zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych.

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

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

	EUR	GBP
31 grudnia 2016 r.		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(18)	(46)
Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe	(18)	(46)
31 grudnia 2015 r.		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(17)	(52)
Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe	(17)	(52)

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

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	wzrost kursów walut obcych o 5%	spadek kursów walut obcych o 5%	wzrost kursów walut obcych o 5%	spadek kursów walut obcych o 5%
31 grudnia 2016 r.	(3)	3	(3)	3
31 grudnia 2015 r.	(3)	3	(3)	3

28.4. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

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

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

31 grudnia 2016 r.

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Razem

Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	do 6 m-cy
871	(871)	(871)
871	(871)	(871)

31 grudnia 2015 r.

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Razem

Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	do 6 m-cy
1 055	(1 055)	(1 055)
1 055	(1 055)	(1 055)

28.5. Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Zobowiązania ogółem	2 086	4 254
minus		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	302 118	123 386
Zadłużenie netto	(300 032)	(119 132)
Kapitał własny	387 585	206 836
Skorygowany kapitał własny	387 585	206 836
Współczynnik zadłużenia netto do skorygowanego kapitału własnego	(0,8)	(0,6)

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

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 R.

Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

29. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 21 540 tys. zł (31 grudnia 2015 r.: 19 402 tys. zł).

30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

30.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

31 grudnia 2016 r.	Należności	Zobowiązania
Atlantia SpA	-	18
Jednostki dominujące	-	18
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	3
VIA4 S.A.	5 649	-
Jednostki zależne	5 649	3
Biuro Centrum Spółka z o.o.	8	62
Jednostki stowarzyszone	8	62
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	10
Inne jednostki powiązane	-	10
Razem	5 657	93

31 grudnia 2015 r.	Należności	Zobowiązania
Atlantia SpA	-	17
Jednostki dominujące	-	17
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	3
VIA4 S.A.	6 277	-
Stalexport Autoroute S.a.r.l	1 750	-
Jednostki zależne	8 027	3
Biuro Centrum Spółka z o.o.	8	292
Jednostki stowarzyszone	8	292
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	10
Inne jednostki powiązane	-	10
Razem	8 035	322

30.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

2016 r.	Przychody	Przychody finansowe (dywidendy)	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	(26)
VIA4 S.A.	410	-	290	-
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	177 675	-	-
Jednostki zależne	410	177 675	290	(26)
Biuro Centrum Spółka z o.o.	277	-	-	(3 101)
Jednostki stowarzyszone	277	-	-	(3 101)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	57	-	-	-
Inne jednostki powiązane	57	-	-	-
Razem	744	177 675	290	(3 127)

2015 r.	Przychody	Przychody finansowe (dywidendy)	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	(26)
VIA4 S.A.	389	-	330	-
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	5 805	-	-
Jednostki zależne	389	5 805	330	(26)
Biuro Centrum Spółka z o.o.	269	-	-	(3 011)
Jednostki stowarzyszone	269	-	-	(3 011)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	57	-	-	-
Inne jednostki powiązane	57	-	-	-
Razem	715	5 805	330	(3 037)

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 R.

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

30.3. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Koszty wynagrodzeń osób zarządzających Spółką i nadzorujących kształtowały się następująco:

	2016 r.	2015 r.
Zarząd	1 268	1 837
Wynagrodzenia	841	836
Zmiana zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	427	1 001
Rada Nadzorcza	67	63
Wynagrodzenia	67	63
Razem	1 335	1 900

W 2016 r. oraz w 2015 r. nie udzielono członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki pożyczek, zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

Wynagrodzenie Zarządu za 2016 r. zawiera zarachowaną na dzień 31 grudnia 2016 r. rezerwę na premię za 2016 r. w kwocie 199 tys. zł (rezerwa zarachowana na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 199 tys. zł) oraz przypadający na 2016 r. koszt wynagrodzenia należnego na mocy 3-letniego planu motywacyjnego (patrz nota 25).

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

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

32. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2016 r.

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

1 marca 2017 r.
Data

Emil Wąsacz
Prezes Zarządu Dyrektor Generalny


Podpis

1 marca 2017 r.
Data

Mariusz Serwa
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy


Podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

1 marca 2017 r.
Data

Michał Noras
Główny Księgowy


Podpis