



STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

na dzień i za rok kończący się
31 grudnia 2017 roku

Mysłowice, 28 lutego 2018 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	
1. PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE	7
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.....	9
4. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	10
5. SEGMENTY OPERACYJNE.....	20
6. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	20
7. PRZYCHODY.....	20
8. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	20
9. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	21
10. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	21
11. PRZYCHODY FINANSOWE NETTO	21
12. PODATEK DOCHODOWY	22
13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	23
14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	24
15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	25
16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	26
17. POZOSTAŁE INWESTYCJE.....	26
18. PODATEK ODROZCZONY	27
19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO.....	28
20. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO.....	29
21. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	29
22. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	30
23. KAPITAŁ WŁASNY	30
24. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	31
25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	31
26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE (KRÓTKOTERMINOWE)	33
27. INSTRUMENTY FINANSOWE – KLASYFIKACJA I WARTOŚĆ GODZIWA.....	34
28. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	35
29. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	38
30. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	39
31. WYNAGRODZENIE PODMIOTU BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE I PODMIOTÓW Z NIM POWIĄZANYCH.....	40
32. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	40

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok kończący się 31 grudnia

w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej

	Nota	2017 r.	2016 r.
Przychody	5,7	3 660	3 774
Koszt własny sprzedaży	8	(4 018)	(4 035)
Strata brutto na sprzedaży		(358)	(261)
Pozostałe przychody operacyjne	9	76	46
Koszty ogólnego zarządu	8	(3 974)	(3 226)
Pozostałe koszty operacyjne	10	(6)	(33)
Strata z działalności operacyjnej		(4 262)	(3 474)
Przychody finansowe		77 833	181 424
Koszty finansowe		(85)	(93)
Przychody finansowe netto	11	77 748	181 331
Zysk przed opodatkowaniem		73 486	177 857
Podatek dochodowy	12	(278)	2 890
Zysk netto za okres sprawozdawczy		73 208	180 747
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	3
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	12.3	-	(1)
		3	2
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		3	2
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		73 211	180 749
Zysk przypadający na 1 akcję	24		
Podstawowy (zł)		0,30	0,73
Rozwodniony (zł)		0,30	0,73

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 2017 r.</i>	<i>31 grudnia 2016 r.</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	173	223
Nieruchomości inwestycyjne	15	3 870	4 401
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	16	67 118	67 118
Pozostałe inwestycje długoterminowe	17	70	69
Należności z tytułu leasingu finansowego	20	3 745	3 642
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	3 234	3 497
Aktywa trwałe razem		78 210	78 950
Aktywa obrotowe			
Inwestycje krótkoterminowe	17	1 403	1 488
Należności z tytułu leasingu finansowego	20	1 965	1 867
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	10 524	5 248
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	327 386	302 118
Aktywa obrotowe razem		341 278	310 721
Aktywa razem		419 488	389 671
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	23	185 447	185 447
Akcje własne		-	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 430	7 430
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		150 215	13 975
Zyski zatrzymane		73 235	180 753
Kapitał własny razem		416 327	387 585
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	2 156	1 109
Zobowiązania długoterminowe razem		2 156	1 109
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	903	871
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	102	106
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 005	977
Zobowiązania razem		3 161	2 086
Pasywa razem		419 488	389 671

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>2017 r.</i>	<i>2016 r.</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem			73 486	177 857
Korekty				
Amortyzacja	8		583	546
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	11		80	93
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	9		-	(36)
Odsetki i dywidendy			(77 717)	(180 894)
Zmiana stanu należności			(677)	1 607
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych			1 077	(2 044)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej			(3 168)	(2 871)
Podatek dochodowy zapłacony			(15)	(2)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			(3 183)	(2 873)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy inwestycyjne			72 922	182 680
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			-	36
Dywidendy otrzymane	11		67 717	179 430
Odsetki otrzymane			5 200	3 214
Zbycie aktywów finansowych			5	-
Wydatki inwestycyjne			(2)	(1 075)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			(1)	(1 075)
Nabycie aktywów finansowych			(1)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			72 920	181 605
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy finansowe			38	-
Sprzedaż akcji własnych			38	-
Wydatki finansowe			(44 507)	-
Dywidendy wypłacone			(44 507)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			(44 469)	-
Przepływy pieniężne netto ogółem			25 268	178 732
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			22	25 268
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia			302 118	123 386
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia			327 386	302 118

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 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

	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 2017 r.	185 447	(20)	7 430	13 975	180 753	387 585
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	73 208	73 208
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	3	3
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	3	3
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	73 211	73 211
Sprzedaż akcji własnych	-	20	-	-	18	38
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(44 507)	(44 507)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	136 240	(136 240)	-
Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.	185 447	-	7 430	150 215	73 235	416 327

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

1. Podstawowe dane o Spółce

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. działalność Spółki obejmuje zarządzanie i doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, wynajem pomieszczeń, a także usługi leasingu finansowego.

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

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

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie zgodności

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 28 lutego 2018 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 2017 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Poza zatwierdzonym już przez Unię Europejską MSSF 16 *Leasing*, który będzie obowiązywał dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później, nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy, przy czym należy podkreślić, że poza MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* oraz MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* opisanymi poniżej, na koniec okresu sprawozdawczego nie było możliwe wiarygodne oszacowanie rzeczowego wpływu.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

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

Fundamentalną zasadą rzeczoności standardu jest ujmowanie przychodów w momencie przekazania towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w świetle zawartej z klientem umowy, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu.

Spółka zamierza zastosować MSSF 15 retrospektywnie z łącznym efektem implementacji ujętym na dzień pierwotnego zastosowania jego zapisów, tj. 1 stycznia 2018 r., jako korekta salda początkowego zysków zatrzymanych w rocznym okresie sprawozdawczym, w którym przypada ww. dzień. Należy jednak pokreślić, że według bieżących szacunków Spółki, uwzględniających charakter prowadzonej działalności, kategorie uzyskiwanych przychodów (noty 4.15, 7) oraz zapisy umów z klientami, oczekuje się iż rzeczony efekt będzie zerowy.

Nie przewiduje się również, aby zastosowanie nowego standardu miało istotny wpływ na zakres ujawnień w ramach przyszłych jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki.

MSSF 9 Instrumenty Finansowe

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

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

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

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

W ramach analizy wpływu MSSF 9 na jednostkowe sprawozdanie finansowe dokonano oceny modelu biznesowego i charakterystyki przepływów pieniężnych posiadanych aktywów finansowych, tj. instrumentów kapitałowych, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, a także środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. W rezultacie stwierdzono, że poza instrumentami kapitałowymi opisanymi poniżej, zastosowanie MSSF 9 nie zmienia obecnego modelu wyceny aktywów finansowych Spółki, tj. po początkowym ujęciu nadal wyceniane będą według zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe klasyfikowane obecnie przez Spółkę jako dostępne do sprzedaży, dla których nie jest możliwe wiarygodne określenie wartości godziwej, jak do tej pory wyceniane były po cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Zgodnie z nowym standardem aktywa takie będą wyceniane w wartości godziwej (przy czym w określonych przypadkach cena nabycia może być jej najlepszym szacunkiem), której zmiany, zgodnie z przewidzianą w przepisach opcją z której Spółka zamierza skorzystać, ujmowane będą w innych całkowitych dochodach (bez możliwości późniejszego przeniesienia do zysku lub straty

bieżącego okresu). Wartość bilansowa tych aktywów na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 1 403 tys. zł i nie ulegnie zmianie w efekcie aktualizacji modelu wyceny na dzień pierwotnego zastosowania MSSF 9.

Spółka nie przewiduje również, aby zastosowanie modelu utraty wartości opartego o oczekiwane straty w odniesieniu do jej należności zmieniło, na dzień pierwotnego zastosowania zapisów nowego standardu, wysokość odpisów aktualizujących ich wartość w porównaniu do poziomu wynikającego z dotychczasowej polityki w tym zakresie.

Podsumowując, według szacunków Spółki, implementacja standardu nie wpłynie na wartość jej kapitałów własnych na moment pierwotnego zastosowania jego zapisów, tj. 1 stycznia 2018 r.

MSSF 16 Leasing

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

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

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

Spółka nie zakończyła jeszcze analizy przewidywanego wpływu wprowadzenia MSSF 16 na jej przyszłe sprawozdania finansowe, dlatego też na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie była w stanie wiarygodnie określić tego wpływu. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze wprowadzenie standardu.

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 2017 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 po uwagę, że ww. budynek oraz jego części składowe tylko w nieznaczonej części są wykorzystywane w czynnościach administracyjnych, wszystkie te aktywa są traktowane w całości jako nieruchomość inwestycyjna.

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 trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczącej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Spółka przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności do inwestycji przeznaczonych do sprzedaży oraz powoduje, iż 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 zobowiązania finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

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

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

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

4.10.2. Pochodne instrumenty finansowe

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

4.11. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

4.11.1. Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.11.2. Aktywa niefinansowe

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

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

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

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

4.11.3. Aktywa trwałe 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 strat 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 wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań. Odwracanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

4.15. Przychody ze sprzedaży

Przychody z tytułu najmu

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

4.16. 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 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, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy czym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie 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 KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 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 dwóch klientów segmentu zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosły w 2017 r. odpowiednio 648 tys. zł oraz 425 tys. zł (2016 r.: 647 tys. zł oraz 410 tys. zł).

6. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Spółka nie posiadała aktywów kwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

7. Przychody

	2017 r.	2016 r.
Usługi wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	3 184	3 304
Pozostałe usługi	476	470
Razem	3 660	3 774

8. Koszty według rodzaju

	2017 r.	2016 r.
Amortyzacja	(583)	(546)
Zużycie materiałów i energii	(1 023)	(1 124)
Usługi obce	(2 824)	(2 660)
Podatki i opłaty	(492)	(472)
Koszty świadczeń pracowniczych	(2 946)	(2 297)
Pozostałe	(124)	(162)
Koszty według rodzaju razem	(7 992)	(7 261)
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(7 992)	(7 261)

8.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	2017 r.	2016 r.
Wynagrodzenia	(1 700)	(1 671)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(197)	(183)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych ujęta w zysku lub stracie:	(1 049)	(443)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(11)	(12)
Nagrody jubileuszowe	(5)	(2)
Inne świadczenia pracownicze	(1 033)	(429)
Razem	(2 946)	(2 297)

9. Pozostałe przychody operacyjne

	2017 r.	2016 r.
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	51	-
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot kosztów postępowania sądowego	10	3
Odsetki od należności	15	7
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	36
Razem	76	46

10. Pozostałe koszty operacyjne

	2017 r.	2016 r.
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	(27)
Kary, odszkodowania, opłaty	(1)	(4)
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(5)	(2)
Razem	(6)	(33)

11. Przychody finansowe netto

	2017 r.	2016 r.
Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu		
Dywidendy i udziały w zyskach	72 517	177 680
Odsetki, w tym:	5 306	3 734
- z rachunków bankowych i lokat	5 076	3 444
- z tytułu leasingu finansowego	230	290
- od jednostek powiązanych	230	290
Zysk ze zbycia inwestycji	5	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	5	6
Pozostałe przychody finansowe	-	4
Przychody finansowe	77 833	181 424
Aktualizacja wartości inwestycji	(85)	(93)
Koszty finansowe	(85)	(93)
Przychody finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu	77 748	181 331
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

	2017 r.	2016 r.
Bieżący podatek dochodowy	(15)	(2)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(15)	(2)
Podatek odroczoney	(263)	2 892
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(263)	2 892
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu	(278)	2 890

Stawka podatku dochodowego, której podlegała działalność Spółki w latach 2016-2017 wynosiła 19%. Nie przewiduje się, aby stawka podatku dochodowego uległa zmianie w najbliższych latach.

W 2017 r. Spółka poniosła stratę podatkową w kwocie 6 719 tys. zł (2016 r.: strata podatkowa w kwocie 2 214 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 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Spółka 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 dokonała odwrócenia korekty wyceny aktywa netto z tytułu podatku odroczonego rozpoznanej w latach poprzednich.

12.2. Efektywna stopa podatkowa

	2017 r.		2016 r.	
	%		%	
Zysk przed opodatkowaniem		73 486		177 857
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(13 962)	(19,0%)	(33 793)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu (różnice trwałe)	(0,1%)	(52)	(0,0%)	(64)
Przychody zwolnione z opodatkowania (różnice trwałe)	18,7%	13 755	19,0%	33 734
Korekta wyceny/różnice przejściowe uprzednio nierozpoznane	(0,0%)	(19)	1,7%	3 013
	(0,4%)	(278)	1,6%	2 890

12.3. Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

	2017 r.		2016 r.	
	Przed opodatkowaniem	Korzyść/(Strata) podatkowa	Przed opodatkowaniem	Korzyść/(Strata) podatkowa
Wycena świadczeń pracowniczych	3	-	3	(1)

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 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 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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	83	2	337	680	-	1 102
Nabycie	-	1	-	1	-	2
Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	(3)	-	(3)
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	(16)	-	-	-	-	(16)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	67	3	337	678	-	1 085
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)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.	(58)	(2)	(140)	(679)	-	(879)
Amortyzacja za okres	(2)	(1)	(42)	(1)	-	(46)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	3	-	3
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	10	-	-	-	-	10
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 r.	(50)	(3)	(182)	(677)	-	(912)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	27	-	-	2	11	40
Na dzień 31 grudnia 2016 r.	25	-	197	1	-	223
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	25	-	197	1	-	223
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	17	-	155	1	-	173

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. rzeczowe aktywa trwałe nie były objęte odpisami aktualizującymi ich wartość.

14. Wartości niematerialne

	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Razem
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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	506	970	1 476
Sprzedaż/likwidacja	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 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)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.	(506)	(970)	(1 476)
Amortyzacja za okres	-	-	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 r.	(506)	(970)	(1 476)
Wartość netto			
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2016 r.	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	-	-

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. wartości niematerialne nie były objęte odpisami aktualizującymi ich wartość.

15. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Wartość brutto na początek okresu	30 480	29 728
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	752
Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych	16	-
Wartość brutto na koniec okresu	30 496	30 480
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(26 079)	(25 552)
Amortyzacja za okres	(537)	(527)
Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych	(10)	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(26 626)	(26 079)
Wartość netto na początek okresu	4 401	4 176
Wartość netto na koniec okresu	3 870	4 401

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 2017 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 2017 r. wyniosły 3 184 tys. zł (w 2016 r.: 3 304 tys. zł) i zostały zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody”. Koszty bezpośrednio związane z wynajmem budynku oraz miejsc parkingowych wyniosły 4 018 tys. zł (w 2016 r.: 4 035 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 2017 r.				
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Autoroute S.a r.l	67 086	-	67 086	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	32	-	32	40,63%
Razem	68 845	(1 727)	67 118	

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	

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

	% posiadanego kapitału	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk za okres
31 grudnia 2017 r.						
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	263 765	4 890	258 875	-	73 400
Biuro Centrum Sp. z o.o.	40,63%	3 057	1 185	1 872	10 070	439
Razem		266 822	6 075	260 747	10 070	73 839

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

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 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Długoterminowe		
Inne	70	69
Razem	70	69
Krótkoterminowe		
Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży (akcje spółek niepowiązanych)	1 403	1 488
Razem	1 403	1 488

Na dzień 31 grudnia 2017 r. instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży dotyczą akcji spółki Dom Maklerski BDM S.A., objętych odpisem z tytułu utraty wartości w kwocie 1 236 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 r.: 1 151 tys. zł).

W 2017 r. Spółka sprzedała 9 043 tys. akcji Ideon S.A. za kwotę 5 tys. zł. Akcje te były w całości objęte odpisem z tytułu utraty wartości zarówno na moment sprzedaży jak i na dzień 31 grudnia 2016 r.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 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 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	934	848	-	-	934	848
Nieruchomości inwestycyjne	80	180	-	-	80	180
Pozostałe inwestycje długoterminowe	6	6	-	-	6	6
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	(1 085)	(1 047)	(1 085)	(1 047)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	270	280	(62)	(62)	208	218
Inwestycje krótkoterminowe	235	1 937	-	-	235	1 937
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	(90)	(114)	(90)	(114)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	429	231	-	-	429	231
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	81	90	-	-	81	90
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych	2 035	3 572	(1 237)	(1 223)	798	2 349
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	2 436	1 148	-	-	2 436	1 148
Kompensata	(1 237)	(1 223)	1 237	1 223	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 234	3 497	-	-	3 234	3 497

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 R.

Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

18.2. Zmiana podatku odroczonego w okresie

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

18.3. Straty podatkowe

Zgodnie z prawem strata poniesiona w roku podatkowym może obniżyć dochód w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty straty. Na dzień 31 grudnia 2017 r. maksymalna wysokość strat podatkowych, które mogą obniżyć dochód podatkowy w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych wyniosła 12 819 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 6 041 tys. zł).

Wysokość straty	Termin wygaśnięcia
1 943	2018
1 943	2019
1 107	2020
4 466	2021
3 360	2022
12 819	

19. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności brutto z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2017 r. wynoszą 1 341 tys. zł (31 grudnia 2016 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 2017 r., jej wartość koryguje odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 1 341 tys. zł (31 grudnia 2016 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 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Inwestycja leasingowa brutto	6 193	5 970
Niezrealizowane przychody finansowe	(483)	(461)
Inwestycja leasingowa netto	5 710	5 509

Przyszłe płatności z tytułu leasingu kształtują się następująco:

	Płatności z tytułu leasingu	Przychody finansowe (odsetki)	Inwestycja leasingowa netto
31 grudnia 2017 r.			
do roku	2 173	208	1 965
1 do 5 lat	3 533	258	3 275
powyżej 5 lat	487	17	470
Total	6 193	483	5 710
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

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	156	148
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	5 079	5 042
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	444	8
Należności z tytułu dywidend od jednostek powiązanych	4 800	-
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	45	50
Razem	10 524	5 248

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące wartość w kwocie 91 500 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 91 565 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 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Należności przeterminowane brutto		
do 1 m-ca	83	61
powyżej 1 m-ca do 6 m-cy	19	29
powyżej 6 m-cy do 1 roku	-	36
powyżej 1 roku	96 273	96 492
	96 375	96 618
odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(91 287)	(91 352)
Należności przeterminowane netto	5 088	5 266

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 R.

Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności ogółem przedstawia się następująco:

	2017 r.	2016 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(91 565)	(91 517)
Utworzone odpisy	(2)	(66)
Rozwiązane odpisy	53	39
Wykorzystanie odpisów	14	10
Reklasyfikacje odpisów	-	(31)
Wartość odpisu na należności na dzień 31 grudnia	(91 500)	(91 565)

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. Przeteterminowane należności netto na kwotę 4 986 tys. zł posiadają zabezpieczenia na majątku kontrahenta przewyższające wartość tych należności.

W 2017 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 53 tys. zł (w 2016 r.: 39 tys. zł).

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	-	18
Krótkoterminowe lokaty bankowe	327 386	302 100
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	327 386	302 118
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	327 386	302 118

23. Kapitał własny

23.1. Kapitał zakładowy

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 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 73 208 tys. zł (2016 r.: zysk w kwocie 180 747 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 247 262 tys. sztuk (31 grudnia 2016 r.: 247 262 tys. sztuk).

Zysk netto akcjonariuszy na akcję zwykłą

	2017 r.	2016 r.
Zysk netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Spółki (w tys. zł)	73 208	180 747
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)	0,30	0,73

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Długoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	51	42
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	2	2
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	36	31
Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	2 067	1 034
Razem	2 156	1 109
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	102	106
Razem	102	106

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 2017 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	
	2017 r.	2016 r.	2017 r.	2016 r.	2017 r.	2016 r.	2017 r.	2016 r.
Wartość na dzień 1 stycznia	150	141	31	46	1 034	3 012	1 215	3 199
Zmiany ujęte w zysku lub stracie	11	12	5	2	1 033	429	1 049	443
Koszt bieżącego zatrudnienia	10	11	1	2	1 033	1 034	1 044	1 047
Zyski wynikające z rozliczenia	-	-	-	-	-	(605)	-	(605)
Koszt odsetkowy	1	1	1	1	-	-	2	2
(Zyski)/Straty aktuarialne	-	-	3	(1)	-	-	3	(1)
Zmiany ujęte w innych całkowitych dochodach	(3)	(3)	-	-	-	-	(3)	(3)
(Zyski)/Straty aktuarialne z tytułu:	(3)	(3)	-	-	-	-	(3)	(3)
- założeń demograficznych	-	6	-	-	-	-	-	6
- założeń finansowych	2	(4)	-	-	-	-	2	(4)
- innych założeń	(5)	(5)	-	-	-	-	(5)	(5)
Wyplacone świadczenia	(3)	-	-	(17)	-	(2 407)	(3)	(2 424)
Wartość na dzień 31 grudnia	155	150	36	31	2 067	1 034	2 258	1 215

25.2. Założenia aktuarialne

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

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Stopa dyskontowa	3,15%	3,50%
Wzrost wynagrodzeń w przyszłości	3,50%-6,00%	3,50%-5,00%
Prawdopodobieństwo rezygnacji	2,17%	1,96%
Średni ważony okres obowiązywania zobowiązań (w latach)		
Świadczenia po okresie zatrudnienia	12,25	11,57
Nagrody jubileuszowe	6,80	7,79

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 2017 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	155	150	150	155	155	150
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	2	2	2	2	2	2
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	37	35	35	37	37	35
Razem	194	187	187	194	194	187
31 grudnia 2016 r.	- 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

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

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	91	93
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	299	204
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	65	73
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	279	302
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	169	199
Razem	903	871

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 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 2017 r.

	Nota	Wartość bilansowa				Wartość godziwa			
		Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej									
Instrumenty kapitałowe*	17	-	1 473	-	1 473				
Należności z tytułu leasingu finansowego	20	5 710	-	-	5 710				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	21	10 080	-	-	10 080				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	327 386	-	-	327 386				
		343 176	1 473	-	344 649				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	26	-	-	838	838				
		-	-	838	838				

31 grudnia 2016 r.

	Nota	Wartość bilansowa				Wartość godziwa			
		Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
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				

* 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 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Pozostałe inwestycje długoterminowe	70	69
Inwestycje krótkoterminowe	1 403	1 488
Należności z tytułu leasingu finansowego	5 710	5 509
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10 524	5 248
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	327 386	302 118
Razem	345 093	314 432

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 wynikało głównie z posiadania akcji spółek giełdowych zakwalifikowanych do aktywów dostępnych do sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka nie posiadała akcji spółek giełdowych. Na dzień 31 grudnia 2016 r. akcje Ideon S.A. będące w posiadaniu Spółki były w całości objęte odpisem z tytułu utraty wartości.

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.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

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 2017 r.	Wartość bieżąca 31 grudnia 2016 r.
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	333 096	307 627
Zobowiązania finansowe	-	-
Razem	333 096	307 627

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 100 pb	zmniejszenia 100 pb	zwiększenia 100 pb	zmniejszenia 100 pb
31 grudnia 2017 r.				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	3 331	(3 331)	3 331	(3 331)
31 grudnia 2016 r.				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	3 076	(3 076)	3 076	(3 076)

Ryzyko kursowe

Na koniec 2017 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 2017 r.		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(17)	(42)
Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe	(17)	(42)
31 grudnia 2016 r.		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(18)	(46)
Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe	(18)	(46)

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 2017 r.	(3)	3	(3)	3
31 grudnia 2016 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 2017 r.			
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	do 6 m-cy
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	903	(903)	(903)
Razem	903	(903)	(903)

31 grudnia 2016 r.			
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	do 6 m-cy
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	871	(871)	(871)
Razem	871	(871)	(871)

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 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Zobowiązania ogółem	3 161	2 086
<i>minus</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	327 386	302 118
Zadłużenie netto	(324 225)	(300 032)
Kapitał własny	416 327	387 585
Skorygowany kapitał własny	416 327	387 585
Współczynnik zadłużenia netto do skorygowanego kapitału własnego	(0,8)	(0,8)

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

29. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 22 758 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 21 540 tys. zł).

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 R.

Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

30.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

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

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

30.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

2017 r.	Przychody	Przychody finansowe (dywidendy)	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	(26)
VIA4 S.A.	425	-	230	-
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	72 270	-	-
Jednostki zależne	425	72 270	230	(26)
Biuro Centrum Spółka z o.o.	259	166	-	(3 080)
Jednostki stowarzyszone	259	166	-	(3 080)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	57	-	-	-
Inne jednostki powiązane	57	-	-	-
Razem	741	72 436	230	(3 106)

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)

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 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:

	2017 r.	2016 r.
Zarząd	1 861	1 268
Wynagrodzenia	830	841
Zmiana zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	1 031	427
Rada Nadzorcza	70	67
Wynagrodzenia	70	67
Razem	1 931	1 335

W 2017 r. oraz w 2016 r. nie udzielono członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki pożyczek, zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

Wynagrodzenie Zarządu za 2017 r. zawiera zarachowaną na dzień 31 grudnia 2017 r. rezerwę na premię za 2017 r. w kwocie 199 tys. zł (rezerwa zarachowana na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 199 tys. zł) oraz przypadający na 2017 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 2017 r.

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

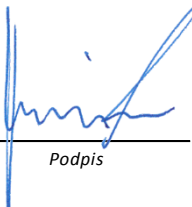
28 lutego 2018 r.
Data

Emil Wąsacz
Prezes Zarządu Dyrektor Generalny


Podpis

28 lutego 2018 r.
Data

Mariusz Serwa
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy


Podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

28 lutego 2018 r.
Data

Michał Noras
Główny Księgowy


Podpis