



STALEXPORT
Autostrady

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

na dzień i za rok kończący się
31 grudnia 2019 roku

Mysłowice, 27 lutego 2020 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. ZMIANY WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	9
5. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	10
6. SEGMENTY OPERACYJNE	24
7. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	24
8. PRZYCHODY	24
9. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	24
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	25
11. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	25
12. PRZYCHODY FINANSOWE NETTO	26
13. PODATEK DOCHODOWY	27
14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	28
15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	29
16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	30
17. POZOSTAŁE INWESTYCJE	31
18. PODATEK ODROZCZONY	32
19. NALEŻNOŚCI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	34
20. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	34
21. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	34
22. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	35
23. KAPITAŁ WŁASNY	35
24. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	36
25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	36
26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	37
27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	38
28. INSTRUMENTY FINANSOWE – KLASYFIKACJA I WARTOŚĆ GODZIWA	39
29. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	41
30. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	45
31. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	45
32. WYNAGRODZENIE PODMIOTU BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE I PODMIOTÓW Z NIM POWIĄZANYCH	46
33. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	47

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok kończący się 31 grudnia

<i>w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej</i>		<i>Nota</i>	2019 r.	2018 r.
Przychody	6,8		3 767	3 702
Koszt własny sprzedaży	9		(3 881)	(4 044)
Strata brutto na sprzedaży			(114)	(342)
Pozostałe przychody operacyjne	10		59	35
Koszty ogólnego zarządu	9		(3 543)	(4 224)
Pozostałe koszty operacyjne	11		(10)	(20)
Odwrocenie strat/(Straty) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych			2	(10)
Strata z działalności operacyjnej			(3 606)	(4 561)
Przychody finansowe			14 758	9 549
Koszty finansowe			(116)	(4)
Przychody finansowe netto	12		14 642	9 545
Zysk przed opodatkowaniem			11 036	4 984
Podatek dochodowy	13		(639)	(552)
Zysk netto za okres sprawozdawczy			10 397	4 432
Inne całkowite dochody				
<i>Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać rekasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>				
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	17		(219)	493
Wycena świadczeń pracowniczych	26		(17)	1
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	13.3		106	(87)
			(130)	407
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy			(130)	407
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			10 267	4 839
Zysk przypadający na 1 akcję				
Podstawowy (zł)	24		0,04	0,02
Rozwodniony (zł)			0,04	0,02

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

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	272	358
Wartości niematerialne		1	1
Nieruchomości inwestycyjne	15	6 455	3 765
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	16	67 118	67 118
Pozostałe inwestycje długoterminowe	17	173	143
Należności z tytułu leasingu finansowego	20	2 226	3 243
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	2 175	2 596
Aktywa trwałe razem		78 420	77 224
Aktywa obrotowe			
Inwestycje krótkoterminowe	17	1 574	1 823
Należności z tytułu leasingu finansowego	20	1 336	1 636
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	5 147	5 584
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	187 609	267 946
Aktywa obrotowe razem		195 666	276 989
Aktywa razem		274 086	354 213
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	23.1	185 447	185 447
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 430	7 430
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	23.3	291	407
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		64 662	151 717
Zyski zatrzymane		10 410	4 459
Kapitał własny razem		268 240	349 460
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	25	3 112	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	1 119	99
Zobowiązania długoterminowe razem		4 231	99
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	25	125	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	19	29	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27	1 359	1 446
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	102	3 208
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 615	4 654
Zobowiązania razem		5 846	4 753
Pasywa razem		274 086	354 213

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>	2019 r.	2018 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		11 036	4 984
Korekty			
Amortyzacja	9	652	548
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	10	(2)	(16)
Odsetki i dywidendy		(14 510)	(9 348)
Zmiana stanu należności		1 754	971
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(1 807)	1 211
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		(2 877)	(1 650)
Podatek dochodowy zapłacony	13.1	(83)	(1)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(2 960)	(1 651)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy inwestycyjne		14 628	14 164
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2	16
Dywidendy otrzymane	12	11 149	9 374
Odsetki otrzymane		3 477	4 774
Wydatki inwestycyjne		(392)	(247)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(392)	(247)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		14 236	13 917
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki finansowe		(91 613)	(71 706)
Dywidendy wypłacone	23.4	(91 487)	(71 706)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(126)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(91 613)	(71 706)
Przepływy pieniężne netto ogółem		(80 337)	(59 440)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	22	(80 337)	(59 440)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia		267 946	327 386
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia		187 609	267 946

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	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.	185 447	7 430	407	151 717	4 459	349 460
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	10 397	10 397
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	(116)	-	(14)	(130)
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	-	-	(219)	-	-	(219)
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	(17)	(17)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	103	-	3	106
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(116)	-	10 383	10 267
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	4 432	(4 432)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(91 487)	-	(91 487)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	185 447	7 430	291	64 662	10 410	268 240

w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.	185 447	7 430	-	150 215	73 235	416 327
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	4 432	4 432
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	406	-	1	407
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	-	-	493	-	-	493
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	1	1
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	(87)	-	-	(87)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	406	-	4 433	4 839
Sprzedaż instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	1	-	(1)	-
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	1 502	(1 502)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(71 706)	(71 706)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.	185 447	7 430	407	151 717	4 459	349 460

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 2019 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 27 lutego 2020 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 kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

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 2019 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. 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.

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 15, 16, 17, 18, 19, 25, 26 oraz 28.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej stabilnym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Nowe regulacje wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Spółka ujmuje i wycenia należności/zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, a także aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* w oparciu o dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe oraz odpowiednie stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

W październiku 2018 r. Unia Europejska zatwierdziła interpretację KIMSF 23 *Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu*, która obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później. Interpretacja ta wyjaśnia w jaki sposób należy stosować wymogi w zakresie ujmowania i wyceny zawarte w MSR 12 w przypadku, gdy występuje niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego.

Interpretacja ta nie miała wpływu na wartość kapitałów własnych Spółki na moment jej pierwotnego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 r.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

4. Zmiany ważniejszych zasad rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2019 r. jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki, w którym zastosowano MSSF 16 *Leasing*, obowiązujący dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później. Poniżej zaprezentowano wpływ wprowadzenia rzeczono standardu na zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę.

Pozostałe nowe standardy oraz interpretacje, a także modyfikacje obowiązujących standardów, które mają zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później, nie wpłynęły w istotny sposób na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

i) Stosowane zasady rachunkowości

Biorąc pod uwagę zakres w jakim MSSF 16 wpłynął na dotychczasową politykę rachunkowości Spółki, poniżej przytoczono zasady rachunkowości wyłącznie w odniesieniu do przypadków, w których Spółka występuje w roli leasingobiorcy.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Zobowiązanie z tytułu leasingu jest pierwotnie wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, a jeżeli stopy tej nie można łatwo ustalić, za pomocą krańcowej stopy procentowej Spółki.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu;
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych; oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia ponownej oceny lub zmiany leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu. Po początkowym ujęciu składniki te są wyceniane według kosztu pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości, z uwzględnieniem korekt wynikających z ww. aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu.

Jeżeli składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania spełnia definicję nieruchomości inwestycyjnej, jest prezentowany w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako nieruchomość inwestycyjna.

W przypadku leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w ramach których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, Spółka ujmuje opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

ii) *Wpływ pierwszego zastosowania standardu*

Spółka zastosowała MSSF 16 retrospektywnie z łącznym efektem implementacji ujętym na dzień pierwszego zastosowania jego zapisów, tj. 1 stycznia 2019 r., jako korekta salda początkowego zysków zatrzymanych w tymże dniu. W konsekwencji dane porównawcze nie podlegały przekształceniu.

Spółka dotychczas traktowała posiadane prawa wieczystego użytkowania gruntów jako umowy leasingu operacyjnego, ujmując opłaty wnoszone z tego tytułu w zysku lub stracie okresu, którego dotyczyły. W rezultacie wprowadzenia MSSF 16 Spółka rozpoznała zobowiązania z tytułu leasingu w wartości bieżącej pozostałych opłat z tytułu wieczystego użytkowania gruntów (prawo wygasa w grudniu 2089 r.), zdyskontowanych przy zastosowaniu krańcowej stopy procentowej Spółki (3,67%) w dniu pierwszego zastosowania. Zobowiązanie z tytułu leasingu (opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntu) na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 wyniosło 3 247 tys. zł. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania Spółka ujęła w kwocie równej ww. zobowiązaniu, tak więc wartość kapitałów własnych Spółki na dzień 1 stycznia 2019 r. nie uległa zmianie. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, jako że spełnia definicję nieruchomości inwestycyjnej, został zaprezentowany w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej właśnie w ramach rzeczowej pozycji (patrz nota 15).

5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Za wyjątkiem zmian wynikających z wprowadzenia nowych standardów oraz interpretacji, a także modyfikacji obowiązujących standardów, które mają zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później (patrz nota 4), zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

5.1. Transakcje w walucie obcej

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

5.2. 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 (patrz nota 5.11).

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania

i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania).

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

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.

5.3. 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 (patrz nota 5.11).

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.

5.4. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), posiadana (przez Spółkę jako właściciela lub leasingobiorcę w formie składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania) w celu uzyskania przychodów z tytułu najmu lub utrzymywania w posiadaniu ze względu na wzrost wartości, względnie dla obu tych korzyści.

Nieruchomość inwestycyjną posiadaną na własność początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po początkowym ujęciu takie nieruchomości inwestycyjne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są amortyzowane metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej wartości końcowej.

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

Nieruchomość inwestycyjną posiadaną przez Spółkę w formie składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania ujmuje się i wycenia zgodnie z zasadami opisanymi w notce 5.5.1 tj. wg kosztu pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości, z uwzględnieniem korekt wynikających z aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu, w korespondencji z którymi aktywa te zostały pierwotnie rozpoznane.

5.5. Leasing

5.5.1. Polityka rachunkowości stosowana począwszy od dnia 1 stycznia 2019 r. (MSSF 16)

Na początku umowy Spółka ocenia, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Spółka ocenia ponownie, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy ulegną zmianie.

Aby ocenić, czy umową przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Spółka ocenia, czy przez cały okres użytkowania klient dysponuje łącznie następującymi prawami:

- prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów; oraz
- prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Jeżeli klient ma prawo do sprawowania kontroli nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów jedynie przez część okresu obowiązywania umowy, umowa zawiera leasing w odniesieniu do tej części okresu.

Data rozpoczęcie leasingu to data, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów, czyli taki który stanowi przedmiot leasingu i w przypadku którego leasingodawca zapewnił leasingobiorcy prawo do użytkowania tego składnika aktywów, do użytkowania przez leasingobiorcę.

Spółka jako leasingodawca

Spółka ujmuje aktywa oddane w leasing finansowy w jednostkowym 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.

Spółka jako leasingobiorca

W dacie rozpoczęcia Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu obejmującego kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu skorygowaną o wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez Spółkę, oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Spółkę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego w rezultacie ewentualnej aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu. Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową od daty rozpoczęcia leasingu do końca okresu obowiązywania umowy.

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, a jeżeli stopy tej nie można łatwo ustalić, za pomocą krańcowej stopy procentowej Spółki.

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;
- kwoty, których zapłaty przez Spółkę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tej opcji; oraz
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że Spółka może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu;
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych; oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia ponownej oceny lub zmiany leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Spółka uznaje kwotę aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, lub, jest jeżeli wartość bilansowa tego składnika aktywów została zredukowana do zera, ujmuje w zysku lub stracie za okres sprawozdawczy.

Po dacie rozpoczęcia, o ile koszty te nie zostały uwzględnione w wartości bilansowej innego składnika aktywów, Spółka ujmuje w zysku lub stracie za okres sprawozdawczy zarówno:

- odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu; oraz
- zmienne opłaty leasingowe nieuwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu w okresie, w którym ma miejsce zdarzenie lub zachodzi warunek, które uruchamiają te płatności.

Jeżeli składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania spełnia definicję nieruchomości inwestycyjnej, jest prezentowany w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako nieruchomość inwestycyjna, w innych przypadkach Spółka uwzględnia rzeczony aktywa w ramach tej samej pozycji, w ramach której przedstawione zostałyby odpowiednie bazowe składniki aktywów, gdyby były własnością Spółki. Zobowiązania z tytułu leasingu prezentowane są oddzielnie od innych zobowiązań, w podziale na zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe.

W przypadku leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w ramach których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, Spółka ujmuje opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Wieczyste użytkowanie gruntów

W ocenie Spółki użytkowanie wieczyste gruntu spełnia przesłanki do identyfikacji leasingu.

5.5.2. Polityka rachunkowości stosowana przed dniem 1 stycznia 2019 r. (MSR 17)

Spółka jako leasingodawca

Spółka ujmuje aktywa oddane w leasing finansowy w jednostkowym 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.

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 (patrz nota 5.11). Używane na podstawie leasingu finansowego składniki rzeczowych aktywów trwałych podlegają amortyzacji według zasad stosowanych dla własnych środków trwałych. Jeżeli brak jest pewności, że po zakończeniu umowy leasingu 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.

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.

5.6. 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 (patrz nota 5.11).

5.7. 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 zdadnego do używania lub wprowadzenia do obrotu.

5.8. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

5.9. Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

5.9.1. Ujmowanie oraz początkowa wycena

Spółka ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu.

Z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług które nie mają istotnego komponentu finansowania, w momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

Należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania w momencie początkowego ujęcia wyceniane są po cenie transakcyjnej.

5.9.2. Klasyfikacja i wycena po początkowym ujęciu

Aktywa finansowe

Spółka w momencie początkowego ujęcia klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (inwestycje w instrumenty dłużne oraz inwestycje w instrumenty kapitałowe) bądź w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie:

- a) modelu biznesowego Spółki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi; oraz
- b) charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki a aktywa te nie są zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- (i) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- (ii) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Zysk lub stratę na wycenianym w zamortyzowanym koszcie składniku aktywów finansowych, który nie jest częścią powiązania zabezpieczającego, ujmuje się w wyniku finansowym, gdy zaprzestano ujmowania tego składnika, poprzez amortyzację lub w celu ujęcia zysków lub strat z tytułu utraty wartości.

Wszelkie dodatnie i ujemne różnice kursowe z tytułu aktywów pieniężnych ujmowane są w wyniku finansowym.

Inwestycje w instrumenty dłużne są wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki a aktywa te nie są zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- (i) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- (ii) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Zysk lub stratę na składniku aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w innych całkowitych dochodach, z wyjątkiem zysku lub straty z tytułu utraty wartości oraz zysków lub strat z tytułu różnic kursowych, do momentu zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych lub jego przeklasyfikowania. Jeśli zaprzestano ujmowania składnika aktywów finansowych, skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitał własny do wyniku finansowego w formie korekty wynikającej z przeklasyfikowania. Odsetki obliczone w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej, zyski lub straty z tytułu utraty wartości oraz zyski lub strat z tytułu różnic kursowych, ujmuje się w wyniku finansowym.

Zgodnie z opcją przewidzianą w MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, inwestycje w instrumenty kapitałowe, które nie są przeznaczone do obrotu, są wyceniane przez Spółkę w wartości godziwej (przy czym w określonych przypadkach cena nabycia może być jej najlepszym szacunkiem), której zmiany ujmowane będą w innych całkowitych dochodach (bez możliwości późniejszego przeniesienia do zysku lub straty bieżącego okresu). Dywidendy z takich inwestycji są ujmowane w wyniku finansowym, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Aktywa finansowe niezaklasyfikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zysk lub stratę na składniku aktywów finansowych ujmuje się w wyniku finansowym (z uwzględnieniem odsetek i przychodów z tytułu dywidend).

Zobowiązania finansowe

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy jeżeli spełniają definicję przeznaczonych do obrotu, są instrumentami pochodnymi lub w momencie początkowego ujęcia zostają wyznaczone jako wyceniane w ten sposób.

Zysk lub stratę na wycenianym w zamortyzowanym koszcie zobowiązaniu finansowym, które nie jest częścią powiązania zabezpieczającego, ujmuje się w wyniku finansowym, gdy zaprzestano ujmowania danego zobowiązania finansowego oraz poprzez amortyzację. Zysk lub stratę na zobowiązaniu finansowym wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy, z uwzględnieniem kosztów odsetek, ujmuje się w wyniku finansowym. Wszelkie różnice kursowe z tytułu zobowiązań pieniężnych ujmowane są w wyniku finansowym.

5.9.3. Zaprzestanie ujmowania

Spółka zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub przenosi składnik aktywów finansowych w transakcji w której Spółka przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych lub Spółka nie przenosi ani nie zachowuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów finansowych i nie zachowała kontroli nad składnikiem aktywów finansowych.

Różnicę pomiędzy wartością bilansową aktywa finansowego w momencie zaprzestania jego ujmowania oraz otrzymaną zapłatą (z uwzględnieniem nowo powstałego składnika aktywów pomniejszonego o wszelkie nowo powstałe zobowiązania) ujmuje się w wyniku finansowym.

Spółka zaprzestaje ujmowania zobowiązania finansowego (lub jego części) gdy zobowiązanie przestało istnieć – to znaczy wtedy, gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego lub jego części (niezależnie od tego, czy wynikają one z trudności finansowych dłużnika, czy też nie) ujmuje się jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego.

Różnicę pomiędzy wartością bilansową zobowiązania finansowego (lub części zobowiązania finansowego), które wygasło lub zostało przeniesione na inną stronę, a kwotą zapłaty, z uwzględnieniem wszystkich przeniesionych aktywów niebędących środkami pieniężnymi lub przyjętych zobowiązań, ujmuje się w wyniku finansowym.

5.9.4. Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

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

5.10. Pochodne instrumenty finansowe

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające z jej zmian ujmując w wyniku finansowym.

5.11. Utrata wartości

5.11.1. Aktywa finansowe

Oczekiwane straty kredytowe to ważony prawdopodobieństwem szacunek strat kredytowych (tj. bieżącej wartości wszystkich niedoborów środków pieniężnych) w całym oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego. Niedobór środków pieniężnych jest to różnica między przepływami pieniężnymi należnymi jednostce zgodnie z umową a przepływami pieniężnymi, które jednostka spodziewa się otrzymać. Ponieważ oczekiwane straty kredytowe uwzględniają kwotę i terminy płatności, strata kredytowa powstaje nawet wtedy, gdy Spółka spodziewa się otrzymać całą płatność, lecz ma to miejsce później niż przewidziano w umowie.

Spółka ujmuje odpisy na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do:

- aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu;
- należności leasingowych;
- instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody;
- składników aktywów z tytułu umów (MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*).

Spółka ujmuje odpis na oczekiwane straty w kwocie równej:

- oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, lub
- 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym, jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, aktywów z tytułu umów oraz należności leasingowych Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Określając czy ryzyko kredytowe znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, a także na potrzeby oszacowania oczekiwanych strat kredytowych, Spółka uwzględnia adekwatne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań. Obejmuje to zarówno informacje ilościowe jak i jakościowe, oparte zarówno na doświadczeniach Spółki jak i na ocenie ryzyka kredytowego uwzględniającego informacje dotyczące przyszłości.

Spółka zakłada, że ryzyko kredytowe związane ze składnikiem aktywów finansowych znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, gdy płatności z tytułu umowy są przeterminowane o ponad 30 dni.

Przy ustalaniu, czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło, Spółka uwzględniała zmianę ryzyka niewykonania zobowiązania, jaka nastąpiła od momentu początkowego ujęcia. Według Spółki do niewykonania zobowiązania dochodzi gdy: i) nie oczekuje się że dłużnik spłaci swoje zobowiązanie wobec Spółki w pełni, bez wykorzystania przez Spółkę posiadanego zabezpieczenia (o ile istnieje), lub ii) składnik aktywów finansowych jest przeterminowany o 90 dni.

Maksymalny okres, który należy brać pod uwagę przy wycenie oczekiwanych strat kredytowych, to maksymalny okres trwania umowy (wliczając możliwość jej przedłużenia), podczas którego jednostka jest narażona na ryzyko kredytowe.

W odniesieniu do aktywów finansowych strata kredytowa jest bieżącą wartością różnicy (niedoboru środków) pomiędzy:

- przepływami pieniężnymi wynikającymi z umowy, należnymi Spółce na mocy umowy; oraz
- przepływami pieniężnymi, które Spółka spodziewa się otrzymać.

Oczekiwane straty kredytowe dyskontuje się na dzień sprawozdawczy, a nie na dzień oczekiwanego niewykonania zobowiązania ani inną datę, stosując efektywną stopę procentową ustaloną przy początkowym ujęciu lub jej przybliżenie.

Do celów wyceny oczekiwanych strat kredytowych oszacowanie oczekiwanych niedoborów środków pieniężnych musi odzwierciedlać przepływy pieniężne oczekiwane z tytułu zabezpieczenia i innych elementów powodujących korzystniejsze warunki kredytowania, które stanowią część warunków umowy i nie są odrębnie ujmowane przez Spółkę. Oszacowanie oczekiwanych niedoborów środków pieniężnych związanych z zabezpieczonym instrumentem finansowym odzwierciedla kwotę i umiejscowienie w czasie przepływów pieniężnych oczekiwanych w wyniku egzekucji zabezpieczenia, pomniejszonych o koszty związane z pozyskaniem i sprzedażą zabezpieczenia, niezależnie od tego, czy dokonanie egzekucji jest prawdopodobne (tj. oszacowanie oczekiwanych przepływów pieniężnych uwzględnia prawdopodobieństwo egzekucji i przepływów pieniężnych, które by z niej wynikały). Wskutek tego w analizie tej należy uwzględnić wszelkie przepływy pieniężne oczekiwane w związku z realizacją zabezpieczenia po przewidzianym w umowie terminie jej wygaśnięcia.

Spółka w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług dokonała na koniec okresu sprawozdawczego oszacowania oczekiwanych strat kredytowych w oparciu o macierz rezerw, zdefiniowaną na podstawie danych historycznych dotyczących strat kredytowych w okresie ośmiu poprzednich lat.

Kwotę oczekiwanych strat kredytowych (lub kwotę odwrócenia strat), jaka jest wymagana, aby dostosować odpis na oczekiwane straty kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego do kwoty wynikającej z przyjętych zasad, Spółka ujmuje w wyniku finansowym, jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości w ramach odrębnej pozycji jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy składnik aktywów finansowych wyceniany wg zamortyzowanego kosztu jest dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. Składnik aktywów finansowych jest dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, jeżeli wystąpiło zdarzenie, jedno lub więcej, mające negatywny wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne związane z rzeczonym składnikiem aktywów finansowych.

Do dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe zalicza się dające się zaobserwować dane na temat następujących zdarzeń:

- znacznych trudności finansowych emitenta lub pożyczkobiorcy;
- naruszenia umowy, takiego jak zdarzenie niewykonania zobowiązania lub niedokonanie płatności w terminie 90 dni;

- przyznania pożyczkobiorcy przez pożyczkodawcę, ze względów ekonomicznych lub umownych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy, udogodnienia (udogodnień), którego w innym przypadku pożyczkodawca by nie udzielił;
- staje się prawdopodobne, że nastąpi upadłość lub inna reorganizacja finansowa pożyczkobiorcy;
- zaniku aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe; lub
- kupna lub powstania składnika aktywów finansowych z dużym dyskontem odzwierciedlającym poniesione straty kredytowe.

W odniesieniu do składnika aktywów finansowych, który na dzień sprawozdawczy jest dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, lecz który nie jest zakupionym lub utworzonym składnikiem aktywów finansowych dotkniętym utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, Spółka wycenia oczekiwane straty kredytowe jako różnicę między wartością bilansową brutto składnika aktywów a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, dyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej składnika aktywów finansowych. Wszelkie korekty oczekiwanych strat kredytowych ujmuje się w wyniku finansowym jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości.

5.11.2. Aktywa niefinansowe

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

5.11.3. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

5.12. 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 aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych

Na kapitał ten odnoszone są zyski i straty z wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

5.13. Świadczenia pracownicze

5.13.1. 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.

5.13.2. 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.

5.13.3. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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.

5.14. 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.

5.15. Przychody*Przychody z umów z klientami (sprzedaż dóbr i usług)*

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Kontrola nad składnikiem aktywów odnosi się do zdolności do bezpośredniego rozporządzania tym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści. Kontrola nad składnikiem aktywów obejmuje zdolność do niedopuszczania innych jednostek do rozporządzania składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści.

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia przysługującego jej w zamian za przekazanie przyrzonego dóbr lub usług klientowi. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Przychody z tytułu najmu

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

5.16. 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 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 przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przychód 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 z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy oraz 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.

5.17. 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 rozliczanymi bezpośrednio z kapitałem własnym lub jako inne całkowite dochody.

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

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

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

5.18. 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.

5.19. Zysk na akcję

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

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 R.

Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

6. Segmenty operacyjne

6.1. Segmenty branżowe i geograficzne

Spółka prowadzi działalność w segmencie branżowym obejmującym zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń, uzyskując przychody ze sprzedaży wyłącznie na terenie Polski, gdzie zlokalizowane są również wszystkie aktywa trwałe Spółki (inne niż instrumenty finansowe).

6.2. Główny klient

Przychody od dwóch klientów segmentu zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosły w 2019 r. odpowiednio 648 tys. zł oraz 406 tys. zł (2018 r.: 644 tys. zł oraz 452 tys. zł).

7. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Spółka nie posiadała aktywów kwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

8. Przychody

	2019 r.	2018 r.
Przychody z tytułu umów z klientami		
Usługi informatyczne	204	192
	204	192
Pozostałe przychody		
Usługi wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	3 358	3 244
Pozostałe usługi	205	266
	3 563	3 510
Razem	3 767	3 702

9. Koszty według rodzaju

	2019 r.	2018 r.
Amortyzacja	(652)	(548)
Zużycie materiałów i energii	(1 023)	(1 002)
Usługi obce, w tym w szczególności:	(3 053)	(3 025)
- usługi administrowania nieruchomościami	(877)	(1 009)
- usługi doradcze	(726)	(600)
Podatki i opłaty	(500)	(557)
Koszty świadczeń pracowniczych	(2 045)	(3 025)
Pozostałe	(151)	(111)
Koszty według rodzaju razem	(7 424)	(8 268)
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(7 424)	(8 268)

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***9.1. Koszty świadczeń pracowniczych**

	2019 r.	2018 r.
Wynagrodzenia	(1 907)	(1 762)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(225)	(213)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych ujęta w zysku lub stracie:	87	(1 050)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(7)	(11)
Nagrody jubileuszowe	(7)	(5)
Inne świadczenia pracownicze	101	(1 034)
Razem	(2 045)	(3 025)

10. Pozostałe przychody operacyjne

	2019 r.	2018 r.
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot kosztów postępowania sądowego	6	-
Odsetki od należności	13	19
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	2	16
Inne	38	-
Razem	59	35

11. Pozostałe koszty operacyjne

	2019 r.	2018 r.
Kary, odszkodowania, opłaty	(1)	(1)
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(9)	(10)
Inne	-	(9)
Razem	(10)	(20)

12. Przychody finansowe netto

	2019 r.	2018 r.
Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu		
Dywidendy i udziały w zyskach:	11 149	4 574
- inwestycje w jednostkach zależnych	10 908	4 400
- inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	234	171
- instrumenty kapitałowe - instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (utrzymywane na koniec okresu sprawozdawczego)	7	3
Przychody z tyt. odsetek dotyczące instrumentów finansowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	3 440	4 754
- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 440	4 754
Przychody z tyt. odsetek dotyczące należności leasingowych	169	221
- od jednostek powiązanych	169	221
Przychody finansowe	14 758	9 549
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	(116)	-
- odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu	(116)	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	(4)
Koszty finansowe	(116)	(4)
Przychody finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu	14 642	9 545
Ujęte w innych całkowitych dochodach		
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	(219)	493
Przychody/(Koszty) finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	(219)	493

13. Podatek dochodowy**13.1. Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu**

	2019 r.	2018 r.
Bieżący podatek dochodowy	(112)	(1)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(112)	(1)
Podatek odroczone	(527)	(551)
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(527)	(551)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu	(639)	(552)

Stawka podatku dochodowego, której podlegała działalność Spółki w latach 2018-2019 wynosiła 19%. Nie przewiduje się, aby stawka podatku dochodowego uległa zmianie w najbliższych latach.

W 2019 r. Spółka poniosła stratę podatkową w kwocie 1 200 tys. zł (2018 r.: zysk podatkowy w kwocie 2 678 tys. zł). Bieżący podatek dochodowy wykazany w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczy kwot potrąconych przez płatników w odniesieniu do otrzymanych przez Spółkę dywidend oraz podatku od przychodów z budynków (tzw. „minimalnego podatku dochodowego”).

13.2. Efektywna stopa podatkowa

	2019 r.		2018 r.	
	%		%	
Zysk przed opodatkowaniem		11 036		4 984
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(2 097)	(19,0%)	(947)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu (różnice trwałe)	(0,6%)	(70)	(1,2%)	(58)
Przychody zwolnione z opodatkowania (różnice trwałe)	18,9%	2 087	16,8%	837
Korekta wyceny/różnice przejściowe uprzednio nierozponane	(5,1%)	(559)	(7,7%)	(385)
	(5,8%)	(639)	(11,1%)	(552)

13.3. Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

	2019 r.			2018 r.		
	Przed opodatkowaniem	Korzyść/(Strata) podatkowa	Netto	Przed opodatkowaniem	Korzyść/(Strata) podatkowa	Netto
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	(219)	103	(116)	493	(87)	406
Wycena świadczeń pracowniczych	(17)	3	(14)	1	-	1
Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu	(236)	106	(130)	494	(87)	407

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 R.

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

14. 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 2018 r.	67	3	337	678	-	1 085
Nabycie	-	-	236	7	383	626
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	(383)	(383)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	(126)	(22)	-	(148)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r.	67	3	447	663	-	1 180
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 r.	67	3	447	663	-	1 180
Nabycie	-	-	-	8	-	8
Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	(37)	-	(37)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 r.	67	3	447	634	-	1 151
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r.	(50)	(3)	(182)	(677)	-	(912)
Amortyzacja za okres	(1)	-	(54)	(3)	-	(58)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	126	22	-	148
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2018 r.	(51)	(3)	(110)	(658)	-	(822)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2019 r.	(51)	(3)	(110)	(658)	-	(822)
Amortyzacja za okres	(1)	-	(89)	(4)	-	(94)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	37	-	37
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2019 r.	(52)	(3)	(199)	(625)	-	(879)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	17	-	155	1	-	173
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	16	-	337	5	-	358
Na dzień 1 stycznia 2019 r.	16	-	337	5	-	358
Na dzień 31 grudnia 2019 r.	15	-	248	9	-	272

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. rzeczowe aktywa trwałe nie były objęte odpisami aktualizującymi ich wartość.

15. Nieruchomości inwestycyjne

	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Pozostałe nieruchomości inwestycyjne	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	30 496	30 496
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	383	383
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r.	-	30 879	30 879
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r.	-	30 879	30 879
Wpływ zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy*	3 247	-	3 247
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 r.	3 247	30 879	34 126
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 r.	3 247	30 879	34 126
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	(26 626)	(26 626)
Amortyzacja za okres	-	(488)	(488)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2018 r.	-	(27 114)	(27 114)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2018 r.	-	(27 114)	(27 114)
Wpływ zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy*	-	-	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2019 r.	-	(27 114)	(27 114)
Amortyzacja za okres	(46)	(511)	(557)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2019 r.	(46)	(27 625)	(27 671)
Wartość netto			
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	3 870	3 870
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	-	3 765	3 765
Na dzień 1 stycznia 2019 r.	3 247	3 765	7 012
Na dzień 31 grudnia 2019 r.	3 201	3 254	6 455

* Patrz nota 4.

Do inwestycji w nieruchomości Spółka zalicza przynależną jej część nieruchomości budynkowej, na którą składają się użytkowane przez Spółkę wieczyste działki gruntu zabudowane budynkiem biurowym oraz parkingiem, jak również nieruchomość parkingową obejmującą użytkowane przez Spółkę wieczyste działki gruntu zabudowane parkingiem i garażami. Obie nieruchomości zlokalizowane są w Katowicach. Według szacunków Spółki wartość godziwa ww. nieruchomości wynosi ok. 21 mln zł (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Przychody z tytułu wynajmu budynku oraz miejsc parkingowych w 2019 r. wyniosły 3 358 tys. zł (w 2018 r.: 3 244 tys. zł) i zostały zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody”. Koszty bezpośrednio związane z wynajmem budynku oraz miejsc parkingowych wyniosły 3 881 tys. zł (w 2018 r.: 4 044 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 2019 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 2018 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	

Zarówno w 2019 r. jak i w 2018 r. nie odnotowano zmian w inwestycjach Spółki w jednostki zależne i stowarzyszone.

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

	% posiadanego kapitału	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(Strata) za okres
31 grudnia 2019 r.						
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	265 793	8	265 785	-	(384)
Biuro Centrum Sp. z o.o.	40,63%	3 114	1 393	1 721	9 874	337
Razem		268 907	1 401	267 506	9 874	(47)
31 grudnia 2018 r.						
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	279 624	38	279 586	-	16 996
Biuro Centrum Sp. z o.o.	40,63%	3 938	1 978	1 960	10 427	509
Razem		283 562	2 016	281 546	10 427	17 505

Na akcjach spółek Stalexport Autoroute S.à 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.

W związku z dokonaną w dniu 30 września 2019 r. całkowitą przedpłatą ww. kredytu bankowego, agent ds. zabezpieczeń potwierdził zwolnienie zabezpieczeń w ramach umowy kredytowej, co miało miejsce po zakończeniu okresu sprawozdawczego. W konsekwencji spłaty długu oraz uzyskania ww. potwierdzenia, Stalexport Autostrada Małopolska S.A. złoży wniosek o wykreślenie zabezpieczeń z właściwych rejestrów sądowych.

W dniu 30 września 2019 r. Zarząd Spółki, działając wspólnie z jedynym członkiem Zarządu Stalexport Autoroute S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, przyjął plan transgranicznego połączenia obu tych spółek. Połączenie ma na celu obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A., poprzez zakończenie działalności gospodarczej Stalexport Autoroute S.à r.l. oraz jej bytu prawnego. Zakończenie bytu prawnego Stalexport Autoroute S.à r.l. nastąpi w drodze transgranicznego połączenia spółek polegającego na transgranicznym przejściu Stalexport Autoroute S.à r.l. przez Spółkę, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, przy zastosowaniu uproszczonej procedury połączenia zgodnie z kodeksem spółek handlowych oraz na podstawie właściwych przepisów prawa luksemburskiego.

W dniu 20 stycznia 2020 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał zaświadczenie o zgodności z prawem polskim opisanego powyżej połączenia. W dniu 28 stycznia 2020 r. Spółka zwróciła się do ww. sądu z wnioskiem o dokonanie w dniu 28 lutego 2020 r. wpisu połączenia transgranicznego do rejestru przedsiębiorców.

17. Pozostałe inwestycje

	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Długoterminowe		
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	173	143
Razem	173	143
Krótkoterminowe		
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 574	1 823
Razem	1 574	1 823

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody dotyczą akcji następujących spółek:

	Wartość godziwa na 31 grudnia 2019 r.	Dywidendy otrzymane w 2019 r.
Dom Maklerski BDM S.A.	1 147	-
Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A. w likwidacji	427	-
Zakłady Metalowe DEZAMET S.A.	173	7
	Wartość godziwa na 31 grudnia 2018 r.	Dywidendy otrzymane w 2018 r.
Dom Maklerski BDM S.A.	1 380	-
Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A. w likwidacji	443	-
Zakłady Metalowe DEZAMET S.A.	143	3

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 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 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	673	884	-	-	673	884
Nieruchomości inwestycyjne	-	99	(503)	-	(503)	99
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	-	(27)	(21)	(27)	(21)
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	(677)	(927)	(677)	(927)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	271	271	(62)	(62)	209	209
Inwestycje krótkoterminowe	284	239	-	(64)	284	175
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	(79)	(86)	(79)	(86)
Zobowiązania z tytułu leasingu	615	-	-	-	615	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	232	628	-	-	232	628
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	86	82	-	-	86	82
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych	2 161	2 203	(1 348)	(1 160)	813	1 043
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	1 782	1 923	-	-	1 782	1 923
Kompensata	(1 348)	(1 160)	1 348	1 160	-	-
Korekta wyceny	(420)	(370)	-	-	(420)	(370)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 175	2 596	-	-	2 175	2 596

Opierając się na swoich szacunkach w zakresie możliwości wykorzystania nierozliczonych strat podatkowych w dającej się przewidzieć przyszłości, Spółka zarówno na dzień 31 grudnia 2019 r. jak i 31 grudnia 2018 r. dokonała korekty wyceny, w efekcie nie rozpoznając w pełni aktywów netto z tytułu podatku odroczonego.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 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 2019 r.	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta		31 grudnia 2019 r.
		jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe	884	(211)	-	673
Nieruchomości inwestycyjne	99	(602)	-	(503)
Pozostałe inwestycje długoterminowe	(21)	-	(6)	(27)
Należności z tytułu leasingu finansowego	(927)	250	-	(677)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	209	-	-	209
Inwestycje krótkoterminowe	175	-	109	284
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(86)	7	-	(79)
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	615	-	615
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	628	(399)	3	232
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	82	4	-	86
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	1 923	(141)	-	1 782
Korekta wyceny	(370)	(50)	-	(420)
Razem	2 596	(527)	106	2 175

	1 stycznia 2018 r.	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta		31 grudnia 2018 r.
		jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe	934	(50)	-	884
Nieruchomości inwestycyjne	80	19	-	99
Pozostałe inwestycje długoterminowe	6	-	(27)	(21)
Należności z tytułu leasingu finansowego	(1 085)	158	-	(927)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	208	1	-	209
Inwestycje krótkoterminowe	235	-	(60)	175
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(90)	4	-	(86)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	429	199	-	628
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	81	1	-	82
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	2 436	(513)	-	1 923
Korekta wyceny	-	(370)	-	(370)
Razem	3 234	(551)	(87)	2 596

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 2019 r. maksymalna wysokość strat podatkowych, które mogą obniżyć dochód podatkowy w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych wyniosła 9 380 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 10 124 tys. zł). Ze względu na niepewność wykorzystania części strat podatkowych w dającej się przewidzieć przyszłości, Spółka na dzień 31 grudnia 2019 r. rozpoznała w odniesieniu do nich tylko część aktywa z tytułu podatku odroczonego tj. kwotę 1 362 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 1 553 tys. zł).

Rok straty	2016	2017	2019	Razem
<i>Przewidywany okres wykorzystania</i>				
2020	1 107	1 141	-	2 248
2021	373	3 350	600	4 323
2023	-	-	600	600
Razem	1 480	4 491	1 200	7 171
<i>Przewidywany okres wygaśnięcia</i>				
2022	-	2 209	-	2 209
Razem	-	2 209	-	2 209
Pozostała do wykorzystania kwota straty	1 480	6 700	1 200	9 380
Rozpoznane aktywa z tyt. podatku odroczonego	281	853	228	1 362

19. Należności oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Należności brutto z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2019 r. wynoszą 1 341 tys. zł (31 grudnia 2018 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 2019 r., jej wartość koryguje odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 1 341 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 1 341 tys. zł).

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w wysokości 29 tys. zł stanowi różnicę pomiędzy dokonanymi płatnościami tytułem podatku od przychodów z budynków za bieżący rok obrotowy (tzw. „minimalny podatek dochodowy”) a kwotą podatku należnego.

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 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Inwestycja leasingowa brutto	3 809	5 266
Niezrealizowane przychody finansowe	(247)	(387)
Inwestycja leasingowa netto	3 562	4 879

Przyszłe płatności z tytułu leasingu kształtują się następująco:

	Płatności z tytułu leasingu	Przychody finansowe (odsetki)	Inwestycja leasingowa netto
31 grudnia 2019 r.			
do roku	1 447	111	1 336
1 do 5 lat	2 336	136	2 200
powyżej 5 lat	26	-	26
Razem	3 809	247	3 562
31 grudnia 2018 r.			
do roku	1 799	163	1 636
1 do 5 lat	3 154	218	2 936
powyżej 5 lat	313	6	307
Razem	5 266	387	4 879

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	23	157
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	4 962	4 985
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	143	415
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	19	27
Razem	5 147	5 584

Należności z tytułu umów z klientami ujęte w należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wyniosły 4 883 tys. zł zarówno na dzień 31 grudnia 2019 r. jak i 31 grudnia 2018.

Informacje w zakresie ekspozycji Spółki na ryzyko kredytowe, rynkowe jak również informacje na temat strat z tytułu utraty wartości zaprezentowano w nocie 29.1.

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	-	5
Krótkoterminowe lokaty bankowe	187 609	267 941
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	187 609	267 946
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	187 609	267 946

23. Kapitał własny**23.1. Kapitał zakładowy**

	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 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.

23.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych

Na kapitał ten odnoszone są zyski i straty z wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

23.4. Dywidendy

W dniu 3 kwietnia 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 91 487 tys. zł, tj. 0,37 zł na jedną akcję. Dzień 18 kwietnia 2019 r. ustalono jako dzień dywidendy, natomiast dzień 20 maja 2019 r. jako termin wypłaty dywidendy.

W dniu 4 kwietnia 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 71 706 tys. zł, tj. 0,29 zł na jedną akcję. Dzień 18 kwietnia 2018 r. ustalono jako dzień dywidendy, natomiast dzień 18 maja 2018 r. jako termin wypłaty dywidendy.

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 10 397 tys. zł (2018 r.: zysk w kwocie 4 432 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego w liczbie 247 262 tys. sztuk (31 grudnia 2018 r.: 247 262 tys. sztuk).

	2019 r.	2018 r.
Zysk netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Spółki (w tys. zł)	10 397	4 432
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)	0,04	0,02

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

25. Zobowiązania z tytułu leasingu

W rezultacie wprowadzenia MSSF 16 Spółka rozpoznała zobowiązania z tytułu leasingu w wartości bieżącej pozostałych opłat z tytułu wieczystego użytkowania gruntów (prawo wygasa w grudniu 2089 r.), zdyskontowanych przy zastosowaniu krańcowej stopy procentowej Spółki (3,67%) w dniu pierwszego zastosowania (patrz nota 4).

Wartość zobowiązań z tyt. leasingu na dzień 31 grudnia 2018 r.	-
Wpływ zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy	3 247
Wartość zobowiązań z tyt. leasingu na dzień 1 stycznia 2019 r.	3 247
Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	(126)
Wydatki na spłatę zobowiązań z tytułu leasingu	(126)
Inne zmiany	116
Odsetki ujęte w kosztach finansowych	116
Wartość zobowiązań z tyt. leasingu na dzień 31 grudnia 2019 r.	3 237
w tym część krótkoterminowa	125
w tym część długoterminowa	3 112

W 2018 r. Spółka traktowała posiadane prawa wieczystego użytkowania gruntów jako umowy leasingu operacyjnego, ujmując opłaty wnoszone z tego tytułu w zysku lub stracie okresu, którego dotyczyły. W 2018 r. opłaty te wyniosły 126 tys. zł.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 R.

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

26. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Długoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	78	56
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	3	2
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	48	41
Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	990	-
Razem	1 119	99
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	102	107
Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	-	3 101
Razem	102	3 208

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

Zobowiązania z tytułu innych świadczeń pracowniczych stanowią przewidywania Spółki w zakresie wypłat premii pieniężnych w ramach 3-letnich planów motywacyjnych, którymi obejmowany jest Zarząd Spółki.

W 2019 r. dokonano rozliczenia planu motywacyjnego za lata 2016-2018 uchwalonego w 2016 r. przez Radę Nadzorczą.

26.1. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

	Świadczenia po okresie zatrudnienia		Nagrody jubileuszowe		Inne świadczenia pracownicze		Razem	
	2019 r.	2018 r.	2019 r.	2018 r.	2019 r.	2018 r.	2019 r.	2018 r.
Wartość na dzień 1 stycznia	165	155	41	36	3 101	2 067	3 307	2 258
Zmiany ujęte w zysku lub stracie								
Koszt bieżącego zatrudnienia	7	11	7	5	(101)	1 034	(87)	1 050
Koszt bieżącego zatrudnienia	5	10	2	1	990	1 034	997	1 045
Zyski wynikające z rozliczenia	-	-	-	-	(1 091)	-	(1 091)	-
Koszt odsetkowy	2	1	1	1	-	-	3	2
Straty aktuarialne	-	-	4	3	-	-	4	3
Zmiany ujęte w innych całkowitych dochodach	17	(1)	-	-	-	-	17	(1)
(Zyski)/Straty aktuarialne z tytułu:								
- założeń finansowych	17	(1)	-	-	-	-	17	(1)
- innych założeń	8	1	-	-	-	-	8	1
- innych założeń	9	(2)	-	-	-	-	9	(2)
Wypłacone świadczenia	(6)	-	-	-	(2 010)	-	(2 016)	-
Wartość na dzień 31 grudnia	183	165	48	41	990	3 101	1 221	3 307

26.2. Założenia aktuarialne

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

	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Stopa dyskontowa	2,00%	3,00%
Wzrost wynagrodzeń w przyszłości	3,50%	3,50%
Prawdopodobieństwo rezygnacji	2,15%	2,04%
Średni ważony okres obowiązywania zobowiązań (w latach)		
Świadczenia po okresie zatrudnienia	12,52	12,09
Nagrody jubileuszowe	4,80	5,80

26.3. 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.

	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
31 grudnia 2019 r.						
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	184	176	176	184	184	176
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	3	3	3	3	3	3
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	49	48	48	49	49	48
Razem	236	227	227	236	236	227
31 grudnia 2018 r.						
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	166	160	160	166	166	160
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	3	2	2	3	3	2
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	42	41	41	42	42	41
Razem	211	203	203	211	211	203

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	132	182
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	242	266
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	55	56
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	277	295
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	477
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	653	170
Razem	1 359	1 446

28. 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 2019 r.

	Nota	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
		Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty finansowe wyceniane metodą wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej								
Instrumenty kapitałowe*	17	1 747	-	1 747	-	-	1 747	1 747
		1 747	-	1 747				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej								
Należności z tytułu leasingu finansowego	20	-	3 562	3 562				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	21	-	5 004	5 004				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	-	187 609	187 609				
		-	196 175	196 175				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej								
Zobowiązania z tytułu leasingu	25	-	3 237	3 237				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	27	-	920	920				
		-	4 157	4 157				

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 R.****Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego***(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***31 grudnia 2018 r.**

	Nota	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
		Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej								
Instrumenty kapitałowe*	17	1 966	-	1 966	-	-	1 966	1 966
		1 966	-	1 966				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej								
Należności z tytułu leasingu finansowego	20	-	4 879	4 879				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	21	-	5 169	5 169				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	-	267 946	267 946				
		-	277 994	277 994				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	27	-	992	992				
		-	992	992				

* Instrumenty kapitałowe będące w posiadaniu Spółki nie są notowane na rynkach finansowych, Spółka nie dysponuje również informacjami o niedawnych transakcjach zrealizowanych na warunkach rynkowych, których przedmiotem byłyby ww. instrumenty. Z uwagi na powyższe wartość godziwą tych instrumentów kapitałowych określono w oparciu o udział Spółki w aktywach netto ich emitentów według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. lub na koniec ostatniego okresu sprawozdawczego, za który Spółka dysponuje adekwatnymi informacjami finansowym. W 2019 r. Spółka odnotowała stratę z wyceny ww. instrumentów kapitałowych w kwocie 219 tys. zł (2018 r.: zysk w kwocie 493 tys. zł), który zaprezentowano w pozycji „Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych” jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów.

** Bez uwzględnienia należności z tyt. podatku od towarów i usług/zobowiązań z tyt. podatków, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń oraz zobowiązań z tyt. wynagrodzeń.

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).

29. Zarządzanie ryzykiem finansowym

29.1. 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 z tytułu dostaw i usług, należnościami z tytułu leasingu finansowego 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 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Pozostałe inwestycje długoterminowe	173	143
Inwestycje krótkoterminowe	1 574	1 823
Należności z tytułu leasingu finansowego	3 562	4 879
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 147	5 584
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	187 609	267 946
Razem	198 065	280 375

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług oraz należności leasingowych Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług dokonała oszacowania oczekiwanych strat kredytowych w oparciu o macierz rezerw, zdefiniowaną na podstawie danych historycznych dotyczących strat kredytowych w okresie ośmiu poprzednich lat.

Poniższe tabele przedstawia ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe oraz odpisy na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r.

31 grudnia 2019 r.	Średni ważony wskaźnik utraty wartości	Należności z tyt. dostaw i usług brutto	Wartość zabezpieczenia (maks. do kwoty należności brutto)	Należności brutto przekraczające wartość zabezpieczenia	Strata z tyt. utraty wartości
bieżące (nieprzeterminowane)	0,30%	39	4	35	-
1-30 dni przeterminowania	0,50%	43	17	26	-
31-90 dni przeterminowania	4,90%	33	2	31	2
91-180 dni przeterminowania	15,40%	11	1	10	2
181-365 dni przeterminowania	52,50%	-	-	-	-
366-730 dni przeterminowania	86,50%	7	-	7	6
więcej niż 730 dni przeterminowania	100,00%	5 055	4 862	193	193
Razem		5 188	4 886	302	203

31 grudnia 2018 r.	Średni ważony wskaźnik utraty wartości	Należności z tyt. dostaw i usług brutto	Wartość zabezpieczenia (maks. do kwoty należności brutto)	Należności brutto przekraczające wartość zabezpieczenia	Strata z tyt. utraty wartości
bieżące (nieprzeterminowane)	0,30%	166	1	165	-
1-30 dni przeterminowania	0,70%	48	18	30	-
31-90 dni przeterminowania	6,10%	47	20	27	2
91-180 dni przeterminowania	20,60%	24	7	17	4
181-365 dni przeterminowania	64,70%	6	-	6	4
366-730 dni przeterminowania	85,10%	1	-	1	1
więcej niż 730 dni przeterminowania	100,00%	5 054	4 862	192	192
Razem		5 346	4 908	438	203

Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług na kwotę 4 862 tys. zł posiadają zabezpieczenia na majątku kontrahenta przewyższające wartość tych należności. Dodatkowo płatność należności z tytułu dostaw i usług dotyczących wynajmu nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 24 tys. zł jest zabezpieczona otrzymanymi przez Spółkę kaucjami umownymi.

Pozostałe należności objęte są odpisem na oczekiwane straty kredytowe w kwocie 91 303 tys. zł. Należności te wynikają z działalności zaniechanej w latach ubiegłych i powstały przede wszystkim w rezultacie udzielonych poręczeń kredytowych dla spółek, które utraciły zdolność do spłaty swoich zobowiązań.

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych przedstawia się następująco:

	2019 r.	2018 r.
Wartość na dzień 1 stycznia	(91 506)	(91 500)
Odwroćenie strat/(Straty) z tytułu utraty wartości	2	(10)
Zaprzestanie ujmowania należności	-	4
Reklasyfikacje odpisów	(2)	-
Wartość na dzień 31 grudnia	(91 506)	(91 506)

29.2. Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

	Wartość nominalna 31 grudnia 2019 r.	Wartość nominalna 31 grudnia 2018 r.
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Należności z tytułu leasingu finansowego	3 562	4 879
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	187 609	267 946
Razem	191 171	272 825

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

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 R.***Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

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 2019 r.				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	1 912	(1 912)	1 912	(1 912)
31 grudnia 2018 r.				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	2 728	(2 728)	2 728	(2 728)

Ryzyko kursowe

Na koniec 2019 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)

31 grudnia 2019 r.	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	EUR (17)
Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe	(17)
31 grudnia 2018 r.	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	EUR (17)
Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe	(17)

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

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	wzrost kursów walut obcych o 5%	spadek kursów walut obcych o 5%	wzrost kursów walut obcych o 5%	spadek kursów walut obcych o 5%
31 grudnia 2019 r.	(1)	1	(1)	1
31 grudnia 2018 r.	(1)	1	(1)	1

29.3. 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 2019 r.						
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	do 6 m-cy	1 - 2 lat	2-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 237	(8 800)	(126)	(126)	(377)	(8 171)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 359	(1 359)	(1 359)	-	-	-
Razem	4 596	(10 159)	(1 485)	(126)	(377)	(8 171)

31 grudnia 2018 r.						
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	do 6 m-cy	1 - 2 lat	2-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 446	(1 446)	(1 446)	-	-	-
Razem	1 446	(1 446)	(1 446)	-	-	-

29.4. 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. Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał zapasowy Spółki przekroczył już określony powyżej poziom.

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

	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Zobowiązania ogółem	5 846	4 753
<i>minus</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	187 609	267 946
Zadłużenie netto	(181 763)	(263 193)
Kapitał własny	268 240	349 460
Skorygowany kapitał własny	268 240	349 460
Współczynnik zadłużenia netto do skorygowanego kapitału własnego	(0,7)	(0,8)

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

30. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. zobowiązania warunkowe dotyczyły udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 23 668 tys. zł.

31. Transakcje z podmiotami powiązanimi

31.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązanimi

	Należności z tyt. dostaw i usług	Należności z tyt. leasingu finansowego	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług
31 grudnia 2019 r.			
Atlantia SpA	-	-	17
Jednostki dominujące	-	-	17
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	3
VIA4 S.A.	21	3 562	-
Jednostki zależne	21	3 562	3
Biuro Centrum Spółka z o.o.	2	-	112
Jednostki stowarzyszone	2	-	112
Razem	23	3 562	132

	Należności z tyt. dostaw i usług	Należności z tyt. leasingu finansowego	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług
31 grudnia 2018 r.			
Atlantia SpA	-	-	17
Jednostki dominujące	-	-	17
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	3
VIA4 S.A.	155	4 879	-
Jednostki zależne	155	4 879	3
Biuro Centrum Spółka z o.o.	2	-	629
Jednostki stowarzyszone	2	-	629
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Inne jednostki powiązane	-	-	10
Razem	157	4 879	659

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 R.

Informacje dodatkowe (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

31.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

	Przychody	Przychody finansowe (dywidendy)	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych
2019 r.					
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	(27)	-
VIA4 S.A.	406	-	169	-	-
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	10 908	-	-	-
Jednostki zależne	406	10 908	169	(27)	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	220	234	-	(3 039)	-
Jednostki stowarzyszone	220	234	-	(3 039)	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	12	-	-	-	-
Inne jednostki powiązane	12	-	-	-	-
Razem	638	11 142	169	(3 066)	-
2018 r.					
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	(26)	-
VIA4 S.A.	452	-	221	-	-
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	4 400	-	-	-
Jednostki zależne	452	4 400	221	(26)	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	214	171	-	(3 137)	(383)
Jednostki stowarzyszone	214	171	-	(3 137)	(383)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	30	-	-	-	-
Inne jednostki powiązane	30	-	-	-	-
Razem	696	4 571	221	(3 163)	(383)

Transakcje zawierane przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi przeprowadzane były na zasadach rynkowych (patrz również punkt 5.3 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w 2019 roku).

31.3. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Koszty wynagrodzeń osób zarządzających Spółką i nadzorujących kształtowały się następująco:

	2019 r.	2018 r.
Zarząd	812	1 896
Wynagrodzenia	912	864
Zmiana zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	(100)	1 032
Rada Nadzorcza	70	70
Wynagrodzenia	70	70
Razem	882	1 966

W 2019 r. oraz w 2018 r. nie udzielono członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki pożyczek, zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

Wynagrodzenie Zarządu za 2019 r. zawiera zarachowaną na dzień 31 grudnia 2019 r. rezerwę na premię za 2019 r. w kwocie 215 tys. zł (rezerwa zarachowana na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 207 tys. zł) oraz przypadającą na 2019 r. zmianę stanu zobowiązań z tytułu 3-letnich planów motywacyjnych, którymi obejmowany jest Zarząd Spółki (patrz nota 26).

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

Informacje na temat wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zaprezentowano w punkcie 5.23 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w 2019 roku.

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

Poza zdarzeniami opisanymi w nocie 16, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2019 r.

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

27 lutego 2020 r.
Data

Emil Wąsacz
Prezes Zarządu Dyrektor Generalny

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

27 lutego 2020 r.
Data

Mariusz Serwa
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

27 lutego 2020 r.
Data

Michał Noras
Główny Księgowy

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*