



STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

na dzień i za rok kończący się
31 grudnia 2012 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 objaśniające (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego	7

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok kończący się 31 grudnia

w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej

	Nota	2012 r.	2011 r.
Przychody	5	3 826	3 893
Koszt własny sprzedaży	5,7	(3 203)	(3 413)
Zysk brutto na sprzedaży		623	480
Pozostałe przychody operacyjne	8	12	344
Koszty ogólnego zarządu	7	(6 365)	(8 483)
Pozostałe koszty operacyjne	9	(66)	(7 118)
Strata z działalności operacyjnej		(5 796)	(14 777)
Przychody finansowe		12 994	12 861
Koszty finansowe		(8 114)	(3 203)
Przychody finansowe netto	10	4 880	9 658
Strata przed opodatkowaniem		(916)	(5 119)
Podatek dochodowy	11	(49)	-
Strata netto za okres sprawozdawczy		(965)	(5 119)
Inne całkowite dochody			
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	10	-	(2 532)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	10	5 788	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		5 788	(2 532)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		4 823	(7 651)
Strata przypadająca na 1 akcję	22		
Podstawowa (zł)		(0,00)	(0,02)
Rozwodniona (zł)		(0,00)	(0,02)

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień

w tysiącach złotych

	Nota	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	968	1 213
Wartości niematerialne	13	118	167
Nieruchomości inwestycyjne	14	4 461	4 356
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	15	78 294	79 045
Pozostałe inwestycje długoterminowe	16	-	400
Aktywa trwałe razem		83 841	85 181
Aktywa obrotowe			
Inwestycje krótkoterminowe	16	23 650	59 907
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	7 272	7 508
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	100 512	74 176
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6	-	30
Aktywa obrotowe razem		131 434	141 621
Aktywa razem		215 275	226 802
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	21	185 447	185 447
Akcje własne		(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 395	13 514
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	21.2	-	(5 788)
Niepokryte straty		(965)	(5 119)
Kapitał własny razem		192 857	188 034
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	370	522
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	7 579	20 572
Zobowiązania długoterminowe razem		7 949	21 094
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27	14 148	15 192
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	216	2 418
Rezerwy krótkoterminowe	26	105	64
Zobowiązania krótkoterminowe razem		14 469	17 674
Zobowiązania razem		22 418	38 768
Pasywa razem		215 275	226 802

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok kończący się 31 grudnia

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>2012 r.</i>	<i>2011 r.</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Strata przed opodatkowaniem		(916)	(5 119)
Korekty			
Amortyzacja	7	734	706
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	8, 9	(2)	8
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		3 495	(1 143)
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	8	(2)	(30)
Odsetki i dywidendy		(10 428)	(11 008)
Zmiana stanu należności		236	7 058
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(16 173)	(12 790)
Zmiana stanu rezerw		41	(336)
Wpływy związane z zabezpieczeniami wymaganymi przez kredytodawców	16.1	400	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		(22 615)	(22 654)
Podatek dochodowy zapłacony		(49)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(22 664)	(22 654)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy inwestycyjne		49 944	23 980
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		11	33
Wpływ środków pieniężnych z tytułu umorzenia akcji jednostki zależnej		-	12 894
Dywidendy otrzymane		6 209	6 877
Odsetki otrzymane		4 281	4 176
Splata udzielonych pożyczek		600	-
Zbycie aktywów finansowych		38 843	-
Wydatki inwestycyjne		(944)	(614)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(770)	(614)
Nabycie aktywów finansowych	15	(174)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		49 000	23 366
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki finansowe		-	(6 516)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		-	(6 200)
Odsetki zapłacone		-	(316)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-	(6 516)
Przepływy pieniężne netto ogółem		26 336	(5 804)
Zmiana stanu środków pieniężnych wg sprawozdania z sytuacji finansowej	20	26 336	(5 804)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia		74 176	79 980
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia, w tym:		100 512	74 176
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	29		21

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

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Niepokryte straty	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 256)	(334 714)	195 685
<i>Strata netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	-	(5 119)	(5 119)
<i>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	(2 532)	-	(2 532)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(2 532)	-	(2 532)
<i>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	(2 532)	(5 119)	(7 651)
Pokrycie strat z lat ubiegłych	(309 077)	(18 235)	-	(7 402)	-	334 714	-
Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.	185 447	-	(20)	13 514	(5 788)	(5 119)	188 034

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

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, 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 Katowicach przy ul. Mickiewicza 29.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. działalność Spółki obejmuje zarządzanie i doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej oraz wynajem pomieszczeń.

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

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

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie zgodności

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 5 marca 2013 r.

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

2.2. Podstawa wyceny

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

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

2.3. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

2.4. Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2012 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Poza oczekującym na zatwierdzenie przez Unię Europejską MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* oraz zatwierdzonymi już MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki* (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie) oraz MSSF 13 *Wycena wartości godziwej* (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie), nie przewiduje się aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie

obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy, przy czym należy podkreślić, że na koniec okresu sprawozdawczego nie było możliwe wiarygodne oszacowanie rzeczowego wpływu.

2.5. Dokonane osądy i oszacowania

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany lub w okresach bieżącym i 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 14, 15, 16, 17, 18, 19, 24, 26, 30.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

4. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

4.1. Transakcje w walucie obcej

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

4.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. nota 4.12).

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

sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

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

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

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

Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

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

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

4.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o cenę ich nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (zob. nota 4.12).

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja wartości niematerialnych

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

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

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

4.4. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu tych przyczyn równocześnie. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. nota 4.12).

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

4.5. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. nota 4.12). Używane na podstawie leasingu finansowego składniki rzeczowych aktywów trwałych podlegają amortyzacji według zasad stosowanych dla własnych środków trwałych. Jeżeli brak jest pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Spółka otrzyma prawo własności, aktywa te są amortyzowane w krótszym z dwóch okresów: okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

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

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

4.6. Wieczyste użytkowanie gruntów

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

4.7. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Spółka wycenia inwestycje w jednostki zależne i jednostki stowarzyszone według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości (zob. nota 4.12).

4.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe oraz aktywa finansowe nienotowane na aktywnym rynku. Początkowo ujmuje się je według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości (zob. nota 4.12).

4.9. Zapasy

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

4.10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

4.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunku bieżącym, stanowiących integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Spółki.

4.12. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**4.12.1. Aktywa finansowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.12.2. Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa biologiczne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy

występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów.

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

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

4.12.3. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

4.13. Kapitał własny

Akcje zwykłe

Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych pomniejszają wartość kapitału.

Zakup akcji własnych

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

4.14. Świadczenia pracownicze

4.14.1. Odprawy emerytalne

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

Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest przez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. 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 ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia przez danego pracownika. Ujmując zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych Spółka ujawnia całość zysków i strat aktuarialnych w zysku lub stracie okresu, w którym powstały.

4.14.2. Nagrody jubileuszowe

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

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

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

4.14.3. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

4.15. Rezerwy

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

4.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe początkowo ujmuje się w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu ujmuje się je według zamortyzowanego kosztu. Zobowiązania krótkoterminowe nie są dyskontowane.

4.17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

4.18. Przychody ze sprzedaży

4.18.1. Sprzedaż towarów

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

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

4.18.2. Przychody z tytułu najmu

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

4.19. Płatności z tytułu leasingu

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

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

4.20. Koszty i przychody finansowe

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

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

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

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

4.21. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany 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.

4.22. Działalność zaniechana

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

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

4.23. Zysk na akcję

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

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

4.24. Instrumenty finansowe

4.24.1. Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

Spółka zaprzestaje ujmować aktywa finansowe w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego aktywa, lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym aktywie

finansowym, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako osobne aktywo lub zobowiązanie.

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Pożyczki i należności

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

Pożyczki i należności obejmują pożyczki udzielone, należności handlowe oraz pozostałe należności.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

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

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

Spółka posiada następujące zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi: zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

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

4.24.2. Pochodne instrumenty finansowe

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

5. Segmenty operacyjne**5.1. Segmenty branżowe i geograficzne**

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

5.2. Główny klient

Przychody od jednego z klientów segmentu zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosły w 2012 r. 630 tys. zł (2011 r.: 619 tys. zł).

6. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

W grudniu 2011 r. Kierownictwo Spółki podjęło decyzję o sprzedaży 33,75% udziałów w Biuro Centrum Sp. z o.o. W konsekwencji powyższego na dzień 31 grudnia 2011 r. udziały o wartości w cenie nabycia w wysokości 30 tys. zł zostały zaprezentowane jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży. Transakcję sprzedaży ww. udziałów sfinalizowano ostatecznie w czerwcu 2012 r. – cena sprzedaży wyniosła 495 tys. zł.

7. Koszty według rodzaju

	2012 r.	2011 r.
Amortyzacja	(734)	(706)
Zużycie materiałów i energii	(1 221)	(1 260)
Usługi obce	(2 429)	(3 051)
Podatki i opłaty	(481)	(468)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(4 586)	(6 197)
- wynagrodzenia	(4 085)	(5 567)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(501)	(630)
Pozostałe	(117)	(214)
Koszty według rodzaju razem	(9 568)	(11 896)
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(9 568)	(11 896)

8. Pozostałe przychody operacyjne

	2012 r.	2011 r.
Sprzedaż wierzytelności	-	30
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot kosztów postępowania sądowego	6	62
Odsetki od należności	2	208
Rozwiązanie innych rezerw i odpisów	2	14
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	30
Razem	12	344

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.***Informacje objaśniające (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***9. Pozostałe koszty operacyjne**

	2012 r.	2011 r.
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(10)	(7 034)
Kary, odszkodowania, opłaty	(4)	(16)
Inne rezerwy i odpisy	-	(13)
Odsetki od zobowiązań	(5)	-
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(46)	(53)
Inne	(1)	(2)
Razem	(66)	(7 118)

10. Przychody finansowe netto

	2012 r.	2011 r.
<i>Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu</i>		
Dywidendy i udziały w zyskach	6 209	6 945
Odsetki, w tym:	3 934	4 001
- z rachunków bankowych i lokat	3 924	3 961
- z tytułu udzielonych pożyczek	10	40
- od jednostek powiązanych	10	40
Zysk ze zbycia inwestycji	465	-
Inne przychody finansowe, w tym:	2 386	1 915
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	5	-
- zysk z inwestycji w fundusze inwestycyjne (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	2 381	1 915
Przychody finansowe	12 994	12 861
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą amortyzowanego kosztu, w tym:	(1 746)	(2 390)
- od kredytów i pożyczek, z tego:	-	(45)
- od jednostek powiązanych	-	(45)
- pozostałe	(1 746)	(2 345)
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	(6 368)	(813)
- zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana z kapitałów własnych	(5 788)	-
Koszty finansowe	(8 114)	(3 203)
Przychody finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu	4 880	9 658
<i>Ujęte w innych całkowitych dochodach</i>		
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży*	-	(2 532)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu*	5 788	-
Koszty finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	5 788	(2 532)

(*) patrz nota 21.2;

11. Podatek dochodowy**11.1. Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu**

Stawka podatku dochodowego, której podlegała działalność Spółki w latach 2011-2012 wynosiła 19%. Nie przewiduje się, aby stawka podatku dochodowego uległa zmianie w najbliższych latach.

W 2012 r. Spółka osiągnęła zysk podatkowy w kwocie 6 071 tys. zł (2011 r.: zysk podatkowy w kwocie 873 tys. zł), jednakże w konsekwencji wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych nie płaćta bieżącego podatku dochodowego (podatek dochodowy wykazany w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczy wyłącznie kwot potrąconych przez płatników w odniesieniu do otrzymanych przez Spółkę dywidend).

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r., ze względu na niepewność realizacji nadwyżki ujemnych różnic przejściowych oraz możliwych do wykorzystania strat podatkowych nad dodatnimi różnicami przejściowymi w dającej się przewidzieć przyszłości, Spółka rozpoznała aktywa netto z tytułu podatku odroczonego jedynie do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego (patrz również nota 17).

11.2. Efektywna stopa podatkowa

	2012 r.		2011 r.	
	%		%	
Strata przed opodatkowaniem		(916)		(5 119)
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	174	(19,0%)	973
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	162,1%	(1 484)	36,2%	(1 855)
Przychody zwolnione z opodatkowania	(123,8%)	1 134	(25,9%)	1 328
Wykorzystane straty podatkowe objęte uprzednio korektą wyceny	(125,9%)	1 153	(3,2%)	166
Korekta wyceny / różnice przejściowe objęte uprzednio korektą wyceny	112,0%	(1 026)	11,9%	(611)
	5,3%	(49,0)	0,0%	-

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.***Informacje objaśniające (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***12. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	2 986	14 073	371	895	-	18 325
Nabycie	-	15	176	42	634	867
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	55	-	-	(479)	(424)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	(1)	(49)	-	(50)
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	(1 260)	(12 028)	-	-	-	(13 288)
Inne reklasyfikacje	38	(500)	-	(65)	-	(527)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.	1 764	1 615	546	823	155	4 903
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	1 764	1 615	546	823	155	4 903
Nabycie	-	-	-	82	437	519
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	4	63	-	-	(592)	(525)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	(90)	-	(90)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	1 768	1 678	546	815	-	4 807

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

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	(2 007)	(13 497)	(106)	(886)	-	(16 496)
Amortyzacja za okres	(44)	(11)	(91)	(67)	-	(213)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	1	46	-	47
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	861	11 584	-	-	-	12 445
Inne reklasyfikacje	(39)	425	-	141	-	527
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011 r.	(1 229)	(1 499)	(196)	(766)	-	(3 690)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	(1 229)	(1 499)	(196)	(766)	-	(3 690)
Amortyzacja za okres	(44)	(12)	(109)	(63)	-	(228)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	79	-	79
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.	(1 273)	(1 511)	(305)	(750)	-	(3 839)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	979	576	265	9	-	1 829
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	535	116	350	57	155	1 213
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	535	116	350	57	155	1 213
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	495	167	241	65	-	968

13. Wartości niematerialne

	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	413	970	1	1 384
Nabycie	51	-	-	51
Sprzedaż/likwidacja	(44)	-	(1)	(45)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.	420	970	-	1 390
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	420	970	-	1 390
Nabycie	36	-	-	36
Sprzedaż/likwidacja	(19)	-	-	(19)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	437	970	-	1 407

Amortyzacja wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości

	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	(207)	(970)	-	(1 177)
Amortyzacja za okres	(82)	-	-	(82)
Sprzedaż/likwidacja	44	-	-	44
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(8)	-	-	(8)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011 r.	(253)	(970)	-	(1 223)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	(253)	(970)	-	(1 223)
Amortyzacja za okres	(86)	-	-	(86)
Sprzedaż/likwidacja	18	-	-	18
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	2	-	-	2
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.	(319)	(970)	-	(1 289)
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	206	-	1	207
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	167	-	-	167
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	167	-	-	167
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	118	-	-	118

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka rozpoznała odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych w wysokości 6 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 8 tys. zł).

14. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Wartość brutto na początek okresu	25 401	11 689
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	525	424
Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych	-	13 288
Wartość brutto na koniec okresu	25 926	25 401
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(21 045)	(8 189)
Amortyzacja za okres	(420)	(411)
Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych	-	(12 445)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(21 465)	(21 045)
Wartość netto na początek okresu	4 356	3 500
Wartość netto na koniec okresu	4 461	4 356

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

Do inwestycji w nieruchomości Spółka zalicza część budynku biurowego przy ul. Mickiewicza przeznaczoną na wynajem. W 2011 r. Spółka zakwalifikowała do nieruchomości także dodatkowe elementy składowe budynku biurowego oraz przylegające do niego parkingi samochodowe (w tym parking przy ul. Sokolskiej) uprzednio prezentowane jako rzeczowe aktywa trwałe.

Na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego przeprowadzonej w lipcu 2010 r. wartość godziwa budynku przy ul. Mickiewicza oraz wartość godziwa prawa wieczystego użytkowania gruntu, na którym rzeczony budynek się znajduje w części przynależnej Spółce, została oszacowana na kwotę 19,2 mln zł, a wartość godziwa nieruchomości przy ul. Sokolskiej na kwotę 6,4 mln zł. Wycenę ww. nieruchomości przeprowadzono przy zastosowaniu podejścia dochodowego, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka zalicza do nieruchomości inwestycyjnych 88,6% posiadanej części budynku przy ul. Mickiewicza oraz 100% parkingu przy ul. Sokolskiej (wskaźniki te podlegają aktualizacji w okresach półrocznych).

Przychody z tytułu wynajmu budynku oraz miejsc parkingowych w 2012 r. wyniosły 3 370 tys. zł (w 2011 r.: 3 392 tys. zł) i zostały zaprezentowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji „Przychody”. Koszty bezpośrednio związane z wynajmem budynku oraz miejsc parkingowych wyniosły 3 203 tys. zł (w 2011 r.: 3 413 tys. zł) i zostały zaprezentowane w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.***Informacje objaśniające (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***15. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**

Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych i stowarzyszonych dotyczą następujących spółek:

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

31 grudnia 2011 r.				
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	27 208	(15 281)	11 927	100,00%
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości	12 072	(12 072)	-	97,96%
Stalexport Autoroute S.a r.l	67 086	-	67 086	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	32	-	32	74,38%*
Autostrada Mazowsze S.A.	199	(199)	-	30,00%
Razem	108 324	(29 279)	79 045	

(*) z uwzględnieniem udziałów zaprezentowanych w aktywach trwałych przeznaczony do sprzedaży;

W 2012 r. Spółka przekazała podmiotowi stowarzyszonemu Autostrada Mazowsze S.A. kwotę 174 tys. zł tytułem częściowej spłaty zobowiązania z tytułu nieopłaconego kapitału akcyjnego.

W konsekwencji wyceny inwestycji długoterminowych na dzień bilansowy Spółka uznała za konieczne objęcie akcji Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. oraz Autostrada Mazowsze S.A. dodatkowymi odpisami aktualizującymi w kwotach odpowiednio 759 tys. zł oraz 166 tys. zł.

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

	% posiadanego kapitału	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) za okres
31 grudnia 2012 r.						
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	100,00%	11 201	33	11 168	-	(359)
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	254 274	55	254 219	-	5 547
Biuro Centrum Sp. z o.o.	40,63%	1 469	661	808	9 179	144
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	33	7	26	-	(71)
Razem		266 977	756	266 221	9 179	5 261

31 grudnia 2011 r.						
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	100,00%	11 934	7	11 927	-	533
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	274 792	128	274 664	-	5 214
Biuro Centrum Sp. z o.o.	74,38%*	1 949	1 271	678	9 735	370
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	174	658	(484)	-	(119)
Razem		288 849	2 064	286 785	9 735	5 998

(*) z uwzględnieniem udziałów zaprezentowanych w aktywach trwałych przeznaczony do sprzedaży;

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

16. Pozostałe inwestycje**16.1. Pozostałe inwestycje długoterminowe**

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Lokaty długoterminowe	-	400
Razem	-	400

W konsekwencji rozwiązania umowy wielocelowej linii kredytowej (patrz nota 23), Spółka otrzymała zwrot środków pieniężnych w kwocie 400 tys. zł, zablokowanych na rachunku lokacyjnym w związku z ustanowieniem zabezpieczenia na potrzeby ww. umowy.

16.2. Inwestycje krótkoterminowe

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży (akcje spółek niepowiązanych)	3 402	3 203
Inwestycje w funduszach inwestycyjnych	20 248	56 197
Pożyczki udzielone	-	507
Razem	23 650	59 907

Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży dotyczą akcji spółki Ideon S.A. (dawniej Centrozap S.A.) oraz Domu Maklerskiego BDM S.A. Na dzień 31 grudnia 2012 r. akcje tych spółek zostały objęte odpisem z tytułu utraty wartości odpowiednio w kwotach 12 119 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r.: 6 331 tys. zł) oraz 683 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r.: 883 tys. zł). W związku z debiutem Ideon S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie począwszy od czwartego kwartału 2008 r. bazą odniesienia dla ustalenia wartości godziwej akcji tej spółki są notowania rynkowe – efekty tej wyceny, poza odpisami z tytułu utraty wartości, są ujmowane jako inne całkowite dochody w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów (patrz również nota 21.2).

W kontekście czasowego zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa funduszu Idea Premium SFIO, dnia 11 września 2012 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zgody ww. funduszowi na odkupywanie jednostek uczestnictwa w ratach w okresie od dnia 17 września 2012 r. do dnia 16 marca 2013 r., przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji. Zgodnie z harmonogramem ustalonym w konsekwencji powyższej decyzji, realizacja zleceń odkupu jednostek uczestnictwa funduszu będzie następowała w ratach 20%/80%, przy czym część 80% będzie zrealizowana 15 marca 2013 r. w oparciu o wartość jednostki uczestnictwa z tegoż dnia. We wrześniu 2012 r. Spółka złożyła zlecenie odkupu wszystkich jednostek uczestnictwa Idea Premium będących w jej posiadaniu, pozyskując do końca okresu sprawozdawczego kwotę 1 217 tys. zł tytułem realizacji ww. harmonogramu płatności. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość jednostek uczestnictwa funduszu Idea Premium będących w posiadaniu Spółki wynosiła 4 663 tys. zł.

Dodatkowo, w związku ze zmianą przyjętej polityki inwestycyjnej, w 2012 r. Spółka wypłaciła środki pieniężne ulokowane w innych funduszach inwestycyjnych na ogólną kwotę 37 131 tys. zł.

W ramach pożyczki udzielone Spółka na dzień 31 grudnia 2011 r. prezentowała środki przekazane podmiotowi stowarzyszonemu Autostrada Mazowsze S.A. W 2012 r. podmiot stowarzyszony dokonał spłaty pożyczki w kwocie 662 tys. zł (w tym 62 tys. zł odsetek), w rezultacie czego Spółka dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego wartość rzeczowej pożyczki w kwocie 145 tys. zł.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.***Informacje objaśniające (noty) do jednostkowego sprawozdania finansowego**(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)***17. Podatek odroczony****17.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	76	75	-	-	76	75
Wartości niematerialne	-	-	(4)	(4)	(4)	(4)
Nieruchomości inwestycyjne	388	456	-	-	388	456
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	3 117	2 939	-	-	3 117	2 939
Pozostałe inwestycje długoterminowe	6	6	-	-	6	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 279	1 298	-	-	1 279	1 298
Inwestycje krótkoterminowe	2 432	2 470	(302)	(1 722)	2 130	748
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	(61)	(117)	(61)	(117)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	111	559	-	-	111	559
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	126	232	-	-	126	232
Rezerwy krótkoterminowe	20	12	-	-	20	12
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych	7 555	8 047	(367)	(1 843)	7 188	6 204
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	4 344	5 756	-	-	4 344	5 756
Kompensata	(367)	(1 843)	367	1 843	-	-
Korekta wyceny	(11 532)	(11 960)	-	-	(11 532)	(11 960)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	-	-	-	-

Ze względu na niepewność realizacji nadwyżki ujemnych różnic przejściowych oraz nierozliczonych strat podatkowych nad dodatnimi różnicami przejściowymi w dającej się przewidzieć przyszłości, Spółka zarówno na dzień 31 grudnia 2012 r. jak i 31 grudnia 2011 r. dokonała korekty wyceny, w efekcie nie rozpoznając aktywów netto z tytułu podatku odroczonego.

17.2. Straty podatkowe

Zgodnie z prawem strata poniesiona w roku podatkowym może obniżyć dochód w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty straty. Na dzień 31 grudnia 2012 r. maksymalna wysokość strat podatkowych, które mogą obniżyć dochód podatkowy w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych wyniosła 22 864 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 30 297 tys. zł). Zarówno na 31 grudnia 2012 r. jak i na 31 grudnia 2011 r. Spółka nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego od możliwych do wykorzystania strat podatkowych, ze względu na niepewność ich wykorzystania.

<i>Wysokość straty</i>	<i>Termin wygaśnięcia</i>
10 945	2013
8 865	2014
3 054	2015
22 864	

18. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności brutto z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2012 r. wynoszą 1 341 tys. zł (31 grudnia 2011 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 2012 r., jej wartość koryguje odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 1 341 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 1 341 tys. zł).

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	<i>31 grudnia 2012 r.</i>	<i>31 grudnia 2011 r.</i>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	130	125
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	7 083	7 124
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	27	183
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	-	1
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	32	75
Razem	7 272	7 508

W wyniku decyzji Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”) z dnia 29 marca 2011 r. Spółka rozpoznała w okresie porównawczym odpis aktualizujący w wysokości 6 894 tys. zł, dotyczący należności z tytułu podatku VAT zapłaconego w konsekwencji niesłusznej zdaniem Spółki decyzji organów podatkowych określającej kwotę nadwyżki VAT naliczonego nad należnym za miesiąc sierpień 2004 r. Dnia 23 lipca 2012 r. Spółka skorzystała z przysługującego jej prawa do złożenia skargi o stwierdzenie niezgodności z prawem prawomocnego wyroku NSA. Jak do tej pory termin rozprawy przed NSA nie został jeszcze wyznaczony.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 113 265 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 113 392 tys. zł).

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

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Należności przeterminowane brutto		
do 1 m-ca	24	77
powyżej 1 m-ca do 6 m-cy	58	42
powyżej 6 m-cy do 1 roku	12	100
powyżej 1 roku	113 133	113 205
	113 227	113 424
odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(106 158)	(106 285)
Należności przeterminowane netto	7 069	7 139

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	2012 r.	2011 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(113 392)	(110 515)
Utworzone odpisy	(25)	(7 007)
Rozwiązane odpisy	15	41
Wykorzystanie odpisów	142	4 120
Reklasyfikacje odpisów	(5)	(31)
Wartość odpisu na należności na dzień 31 grudnia	(113 265)	(113 392)

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

Zdaniem Spółki spłata należności nieobjętych odpisami aktualizującymi nie budzi wątpliwości. Przeterminowane należności netto na kwotę 6 987 tys. zł posiadają zabezpieczenia na majątku kontrahenta przewyższające wartość tych należności.

W 2012 r. Spółka dokonała rozwiązania odpisów aktualizujących wartość przeterminowanych należności dotyczących działalności zaniechanej w latach ubiegłych oraz działalności bieżącej w związku z ich częściowym odzyskaniem oraz w oparciu o analizę prawdopodobieństwa ich odzyskania po dniu bilansowym. Ogółem rozwiązano odpisy na kwotę 15 tys. zł.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9	6
Krótkoterminowe lokaty bankowe	100 474	74 149
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	29	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	100 512	74 176
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	100 512	74 176

Kwota środków o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczy środków ZFŚS.

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

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Ilość akcji na początek okresu	247 262 023	247 262 023
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłaconych)	247 262 023	247 262 023
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,75	0,75
Wartość nominalna emisji serii A	6 256	6 256
Wartość nominalna emisji serii B	370	370
Wartość nominalna emisji serii D	3 000	3 000
Wartość nominalna emisji serii E	71 196	71 196
Wartość nominalna emisji serii F	37 500	37 500
Wartość nominalna emisji serii G	67 125	67 125
Razem	185 447	185 447

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

21.2. Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Na kapitał ten odnoszone są zyski i straty z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (za wyjątkiem odpisów aktualizujących oraz różnic kursowych), dla których możliwe jest ustalenie wartości godziwej w oparciu o rynek regulowany, bądź też w inny wiarygodny sposób. W 2012 r. wycena aktywów finansowych zakwalifikowanych do tej grupy nie uległa zmianie (2011 r.: strata w kwocie 2 532 tys. zł).

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

21.3. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy

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

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

Kalkulacja podstawowej straty przypadającej na jedną akcję dokonana została w oparciu odpowiednio o stratę netto akcjonariuszy Spółki w kwocie 965 tys. zł (2011 r.: strata w kwocie 5 119 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 247 262 tys. sztuk (31 grudnia 2011 r.: 247 262 tys. sztuk).

Strata netto akcjonariuszy na akcję zwykłą

	2012 r.	2011 r.
Strata netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Spółki (w tys. zł)	(965)	(5 119)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	247 262	247 262
Strata netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (w złotych)	(0,00)	(0,02)

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie straty przypadającej na jedną akcję.

23. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

W październiku 2012 r. rozwiązano Umowę wielocelowej linii kredytowej z dnia 26 października 2009 r., która dopuszczała kredytowanie w formie kredytu w rachunku bieżącym. W chwili obecnej Spółka nie posiada żadnych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

Poza zabezpieczeniami opisanymi w notach 15 i 16 brak innych zabezpieczeń ustanowionych na majątku Spółki.

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Długoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	16	112
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	3	14
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	351	396
Razem	370	522
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	-	35
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	-	1
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	63	50
Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	153	2 332
Razem	216	2 418

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

Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2011 r. stanowiła zarachowana przewidywana kwota premii pieniężnej należnej Zarządowi Spółki na mocy 3-letniego planu motywacyjnego uchwalonego przez Radę Nadzorczą w 2010 r. Ostateczny koszt ww. świadczenia, którego wypłata nastąpiła w 2012 r., wyniósł 2 893 tys. zł.

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

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Stopa dyskontowa	4,5%	5,75%
Wzrost wynagrodzeń w przyszłości	2,5%-5%	2,6%-5%

25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	7 579	20 572
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	7 579	20 572

Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia dotyczą zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu poręczeń kredytów zaciągniętych przez Hutę Ostrowiec celem modernizacji linii produkcyjnej. W sierpniu 2008 r. Spółka rozpoczęła spłatę zobowiązania głównego. Harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego poręczenia zaprezentowano w nocie 29.4.

26. Rezerwy

Pozostałe rezerwy	2012 r.	2011 r.
Wartość na dzień 1 stycznia	64	400
Zwiększenia	41	5
Wykorzystanie	-	(327)
Rozwiązanie	-	(14)
Wartość na dzień 31 grudnia	105	64
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	105	64
Razem	105	64

Saldo pozostałych rezerw na dzień 31 grudnia 2012 r. stanowiła przede wszystkim rezerwa w kwocie 69 tys. zł utworzona na podstawie wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 18 grudnia 2009 r. w sprawie z powództwa spółki CTL Maczki Bór Sp. z o.o. Sąd zasądził od Spółki na rzecz CTL Maczki Bór Sp. z o.o. kwotę 40 tys. zł wraz z odsetkami. Dnia 25 stycznia 2010 r. Spółka wniosła apelację do Sądu Apelacyjnego w Katowicach, która do dnia dzisiejszego nie została jeszcze rozpatrzona.

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

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	39	143
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	196	201
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	56	112
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	442	961
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	12 992	12 992
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	88	333
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	335	450
Razem	14 148	15 192

28. Instrumenty finansowe

28.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych

31 grudnia 2012 r.

Inwestycje w funduszach inwestycyjnych (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)
Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Pożyczki i należności
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
-	20 248	20 248
-	3 402	3 402
-	100 512	100 512
-	7 245	7 245
(7 579)	(14 092)	(21 671)

31 grudnia 2011 r.

Inwestycje w funduszach inwestycyjnych (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)
Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży
Długoterminowe lokaty bankowe
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Pożyczki i należności
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
-	56 197	56 197
-	3 233	3 233
400	-	400
-	74 176	74 176
-	7 832	7 832
(20 572)	(15 080)	(35 652)

Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży obejmują akcje spółek Ideon S.A. i Dom Maklerski BDM S.A. oraz aktywa finansowe prezentowane jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.

Długoterminowe lokaty terminowe stanowiły zabezpieczenie umowy kredytowej (nota 23).

Pożyczki i należności obejmują pożyczki udzielone, a także należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Zobowiązania wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu obejmują zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

28.2. Wartość godziwa

28.2.1. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- *Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe.* Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- *Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe.* Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- *Otrzymane kredyty i pożyczki, pożyczki udzielone.* Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny, oparty na stopach rynkowych charakter ich oprocentowania.
- *Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży.* Są to udziały i akcje prezentowane według wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcyjnych, biorąc pod uwagę ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Udziały i akcje nienotowane na rynkach finansowych, dla których nie ma żadnych alternatywnych sposobów weryfikacji ich wartości godziwej, prezentowane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

- *Inwestycje w funduszach inwestycyjnych.* Wartość bilansowa jest równa wartości godziwej wynikającej z wyceny dokonanej w oparciu o kwotowania rynkowe.

28.2.2. Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

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

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

Do wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej w kwocie 1 447 tys. zł na 31 grudnia 2012 r. (na 31 grudnia 2011 r.: 1 447 tys. zł) oraz inwestycji w funduszach inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej w kwocie 20 248 tys. zł na 31 grudnia 2012 r. (na 31 grudnia 2011 r.: 56 197 tys. zł) zastosowano poziom 1 wyceny.

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 Spółki od klientów oraz inwestycjami finansowymi. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe:

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	400
Inwestycje krótkoterminowe	23 650	59 907
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 272	7 508
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	100 512	74 176
Razem	131 434	141 991

29.2. Ryzyko zmiany indeksów giełdowych

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

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

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Inwestycje w funduszach inwestycyjnych - akcje	-	3 704
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 447	1 447
Razem	1 447	5 151

29.3. Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

	Wartość bieżąca 31 grudnia 2012 r.	Wartość bieżąca 31 grudnia 2011 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	-	25 792
Zobowiązania finansowe	-	-
Razem	-	25 792
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	108 966	88 038
Zobowiązania finansowe	(20 571)	(33 564)
Razem	88 395	54 474

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym. Ponadto część inwestycji lokowana jest w instrumenty niezależne od zmian stopy WIBOR.

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej i stałej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej o 100 bp 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
2012 r.				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	884	(884)	884	(884)
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-
2011 r.				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	545	(545)	545	(545)
Instrumenty o stałej stopie procentowej	(342)	356	(342)	356

Ryzyko kursowe

Na koniec 2012 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 2012 r.

	EUR
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(17)
Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe	(17)

31 grudnia 2011 r.

	EUR
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(18)
Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe	(18)

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%
2012 r.	(1)	1	(1)	1
2011 r.	(1)	1	(1)	1

29.4. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

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

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

31 grudnia 2012 r.

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	do 6 m-cy	6-12 m-cy	1 - 2 lat	2-5 lat
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń	20 571	(21 562)	(7 027)	(6 823)	(7 712)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 156	(1 156)	(1 156)	-	-	-
Razem	21 727	(22 718)	(8 183)	(6 823)	(7 712)	-

31 grudnia 2011 r.

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	do 6 m-cy	6-12 m-cy	1 - 2 lat	2-5 lat
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń	33 564	(36 360)	(7 454)	(7 265)	(13 906)	(7 735)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 200	(2 200)	(2 200)	-	-	-
Razem	35 764	(38 560)	(9 654)	(7 265)	(13 906)	(7 735)

29.5. Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Zobowiązania ogółem	22 418	38 768
minus		
Lokaty długoterminowe	-	400
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	100 512	74 176
Zadłużenie netto	(78 094)	(35 808)
Kapitał własny	192 857	188 034
Skorygowany kapitał własny	192 857	188 034
Współczynnik zadłużenia netto do skorygowanego kapitału własnego	(0,4)	(0,2)

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

30. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 15 574 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 17 565 tys. zł).

31. Transakcje z podmiotami powiązanymi**31.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązanymi**

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

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

31 grudnia 2011 r.	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone
Atlantia SpA	-	18	-
Jednostki dominujące	-	18	-
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	1	-	-
Stalexport Transroute Autostrada S.A.*	114	-	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	11	458	-
Jednostki zależne	126	458	-
Autostrada Mazowsze S.A.	-	-	507
Jednostki stowarzyszone	-	-	507
Razem	126	476	507

(*) z dniem 2 lutego 2012 r. Stalexport Transroute Autostrada S.A. zmieniła nazwę na VIA4 S.A.

31.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

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

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Koszty finansowe
2011 r.					
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	(3)	-
Stalexport Transroute Autostrada S.A.*	334	-	-	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	58	-	1 100	-	(45)
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	-	5 420	-	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	282	-	67	(3 124)	-
Jednostki zależne	674	-	6 587	(3 127)	(45)
Autostrada Mazowsze S.A.	63	-	40	-	-
Jednostki stowarzyszone	63	-	40	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	39	-	-	-	-
Inne jednostki powiązane	39	-	-	-	-
Razem	776	-	6 627	(3 127)	(45)

(*) z dniem 2 lutego 2012 r. Stalexport Transroute Autostrada S.A. zmieniła nazwę na VIA4 S.A.

W 2012 r. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość w odniesieniu do akcji Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. oraz Autostrada Mazowsze S.A. w wysokości odpowiednio 759 tys. zł i 166 tys. zł, a także rozwiązała odpis aktualizujący wartość pożyczki udzielonej Autostrada Mazowsze S.A. na kwotę 145 tys. zł (patrz także noty 15 i 16.2).

W 2011 r. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość w odniesieniu do akcji Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. oraz pożyczki udzielonej Autostrada Mazowsze S.A. w wysokości odpowiednio 567 tys. zł i 145 tys. zł.

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

31.3. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Wynagrodzenie osób zarządzających Spółką i nadzorujących kształtowało się następująco:

	2012 r.	2011 r.
Zarząd	2 251	2 931
Rada Nadzorcza	63	63
Razem	2 314	2 994

W 2012 r. oraz w 2011 r. nie udzielono członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki pożyczek, zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

Wynagrodzenie Zarządu za 2012 r. zawiera zarachowaną na dzień 31 grudnia 2012 r. rezerwę na premię za 2012 r. w kwocie 396 tys. zł (rezerwa zarachowana na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 396 tys. zł), przypadający na 2012 r. koszt wynagrodzenia należnego na mocy 3-letniego planu motywacyjnego (patrz nota 24) oraz odszkodowanie należne Wiceprezesowi Zarządu w związku z rozwiązaniem umowy o pracę w kwocie 153 tys. zł.

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

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

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2012 r.

Podpisy**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

5 marca 2013 r.

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu Dyrektor Generalny



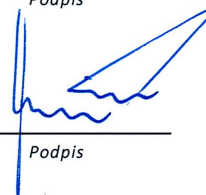
Podpis

5 marca 2013 r.

Data

Mariusz Serwa

Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy



Podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

5 marca 2013 r.

Data

Michał Noras

Główny Księgowy



Podpis