

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**Sporządzone na dzień i za rok kończący się
31 grudnia 2008 r.**

Spis treści

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Skonsolidowany bilans	4
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	6
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	8
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat
za rok kończący się**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2008 r.</i>	<i>31 grudnia 2007 r.</i>	
			<i>Działalność kontynuowana</i>	<i>Działalność zaniechana</i>
Przychody ze sprzedaży	6	131 733	127 379	414 081
Koszt własny sprzedaży	6,9	(63 140)	(54 708)	(395 488)
Zysk brutto na sprzedaży		68 593	72 671	18 593
Pozostałe przychody	10	17 437	13 746	1 186
Koszty sprzedaży	9	-	-	(12 647)
Koszty ogólnego zarządu	9	(30 185)	(35 363)	(15 836)
Pozostałe koszty	11	(911)	(983)	(2 702)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		54 934	50 071	(11 406)
Strata na sprzedaży działalności zaniechanej		-	-	(21 964)
Przychody finansowe		13 206	54 173	1 405
Koszty finansowe		(26 365)	(27 063)	(1 773)
Przychody/(koszty) finansowe netto	12	(13 159)	27 110	(368)
Udziały w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych		(1 550)	101	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		40 225	77 282	(33 738)
Podatek dochodowy	13	(6 771)	(8 232)	(148)
Zysk/(strata) netto		33 454	69 050	(33 886)
w tym przypadający/(a) na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej		29 581	65 715	(33 846)
Akcjonariuszy mniejszościowych		3 873	3 335	(40)
Zysk/(strata) przypadający/(a) na 1 akcję	25			
Podstawowy (zł)		0,12	0,32	(0,16)
Rozwodniony (zł)		0,12	0,32	(0,16)
Zysk/(strata) przypadający/(a) na 1 akcję (łącznie działalność kontynuowana i zaniechana)				
Podstawowy (zł)		0,12	0,16	
Rozwodniony (zł)		0,12	0,16	

Skonsolidowany rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Skonsolidowany bilans na dzień

w tysiącach złotych

	Nota	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	469 610	417 975
Wartości niematerialne	15	982	179
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów		116	116
Nieruchomości inwestycyjne	16	4 609	4 677
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	17	397	362
Pozostałe inwestycje długoterminowe	18	4 269	4 247
Należności długoterminowe		-	100
Długoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	19	7 363	6 160
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	42 903	33 099
Aktywa trwałe razem		530 249	466 915
Aktywa obrotowe			
Zapasy		1 647	1 794
Inwestycje krótkoterminowe	18	74 630	58 578
Należności z tytułu podatku dochodowego	21	1 975	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	27 719	175 343
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	114 639	46 310
Krótkoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	19	108	92
Aktywa obrotowe razem		220 718	282 117
Aktywa razem		750 967	749 032

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Skonsolidowany bilans
na dzień

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
PASYWA			
Kapitał własny	24		
Kapitał zakładowy		494 524	494 524
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego		18 235	18 235
Akcje własne		(20)	(19)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		20 916	20 916
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	24b	(1 813)	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	24c	(14 144)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		140 042	196 389
Różnice kursowe z przeliczenia		387	(37)
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		(325 760)	(411 911)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		332 367	318 097
Udziały mniejszości		3 753	3 448
Kapitał własny razem		336 120	321 545
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	26	69 040	68 969
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	660	1 343
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	592	482
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	30	15 849	16 902
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	29	191 853	198 111
Rezerwy długoterminowe	31	4 646	53 123
Zobowiązania długoterminowe razem		282 640	338 930
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	26	1 488	3 859
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	1 420	1 373
Pochodne instrumenty finansowe	33d,34c	17 461	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	21	423	1 039
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32	49 271	76 004
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	81	153
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	30	1 053	1 053
Rezerwy krótkoterminowe	31	61 010	5 076
Zobowiązania krótkoterminowe razem		132 207	88 557
Zobowiązania razem		414 847	427 487
Pasywa razem		750 967	749 032

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
za rok kończący się**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2008 r.</i>	<i>31 grudnia 2007 r.</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		40 225	43 544
Korekty			
Amortyzacja	9	23 328	22 002
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	10	(555)	-
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		493	-
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(2 398)	(2 833)
(Zysk)/strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	10,11	(264)	107
Odsetki i dywidendy		(147)	314
Strata ze zbycia działalności zaniechanej		-	21 964
(Zysk)/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		1 550	(101)
Zmiana stanu należności		6 575	26 206
Zmiana stanu zapasów		147	(15 290)
Zmiana stanu przedpłat z tytułu prowizji oraz pozostałych		(1 219)	(167)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(31 181)	(60 943)
Zmiana stanu rezerw		7 457	(106 574)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych		(1 053)	(1 471)
Wpływy/(wydatki) związane z zabezpieczeniami wymaganymi przez kredytodawców		(22)	5 822
Inne korekty		(111)	41
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		42 825	(67 379)
Podatek dochodowy zapłacony		(15 536)	(16 993)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		27 289	(84 372)

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok kończący się

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Przebiegły środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne	147 764	17 008
Sprzedż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	307	165
Wpływ środków pieniężnych z tytułu sprzedaży działalności zaniechanej	138 700	9 720
Dywidendy otrzymane	181	32
Odsetki otrzymane	8 264	5 921
Zbycie aktywów finansowych	23	620
Nabyte środki pieniężne netto w związku z objęciem kontroli nad spółką zależną	7 289	550
Wydatki inwestycyjne	(94 426)	(162 076)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(74 339)	(111 927)
Wpływ środków pieniężnych netto w związku z utratą kontroli nad jednostką zależną	7 (1 454)	-
Nabycie akcji własnych jednostki zależnej	7 (493)	-
Nabycie aktywów finansowych	(15 000)	(50 149)
Pozostałe wydatki	(3 140)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	53 338	(145 068)
Przebiegły środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy finansowe	-	259 985
Wpływ netto z emisji akcji	-	199 985
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	60 000
Wydatki finansowe	(12 299)	(51 819)
Dywidendy wypłacone	(3 555)	(2 991)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	(40 967)
Odsetki zapłacone	(7 330)	(6 129)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 414)	(1 732)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(12 299)	208 166
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	68 328	(21 274)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	68 328	(21 274)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	46 310	67 584
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia, w tym:	114 638	46 310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	152	81

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

	Nota	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	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2007 r.		315 524	18 235	(21)	2 887	-	-	149 424	(46)	(399 670)	86 333	4 108	90 441
Zysk netto		-	-	-	-	-	-	-	-	31 869	31 869	3 295	35 164
Przeliczenie zagranicznych jednostek podporządkowanych		-	-	-	-	-	-	-	9	-	9	-	9
<i>Suma zysków/strat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym</i>		-	-	-	-	-	-	-	9	-	9	-	9
<i>Suma zysków/(strat) ujętych w okresie</i>		-	-	-	-	-	-	-	9	31 869	31 878	3 295	35 173
Emisja akcji	24	179 000	-	-	20 985	-	-	-	-	-	199 985	-	199 985
Pokrycie strat z lat ubiegłych		-	-	-	(2 887)	-	-	(43)	-	2 930	-	-	-
Wyplata dywidendy		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 991)	(2 991)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		-	-	-	-	-	-	47 014	-	(47 014)	-	-	-
Zmiany w grupie kapitałowej		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(965)	(965)
Inne		-	-	2	(69)	-	-	(6)	-	(26)	(98)	-	(98)
Stan na dzień 31 grudnia 2007 r.		494 524	18 235	(19)	20 916	-	-	196 389	(37)	(411 911)	318 097	3 448	321 545
	Nota	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	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2008 r.		494 524	18 235	(19)	20 916	-	-	196 389	(37)	(411 911)	318 097	3 448	321 545
Zysk netto		-	-	-	-	-	-	-	-	29 581	29 581	3 873	33 454
Przeliczenie zagranicznych jednostek podporządkowanych		-	-	-	-	-	-	47	424	22	493	-	493
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	24b	-	-	-	-	(1 813)	-	-	-	-	(1 813)	-	(1 813)
Wycena instrumentów finansowych, dla których Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń	24c	-	-	-	-	-	(14 144)	-	-	-	(14 144)	-	(14 144)
<i>Suma zysków/strat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym</i>		-	-	-	-	(1 813)	(14 144)	47	424	22	(15 464)	-	(15 464)
<i>Suma zysków/(strat) ujętych w okresie</i>		-	-	-	-	(1 813)	(14 144)	47	424	29 603	14 117	3 873	17 990
Pokrycie strat z lat ubiegłych		-	-	-	-	-	-	(56 606)	-	56 606	-	-	-
Wyplata dywidendy		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 555)	(3 555)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		-	-	-	-	-	-	212	-	(212)	-	-	-
Inne		-	-	(1)	-	-	-	-	-	154	153	(13)	140
Stan na dzień 31 grudnia 2008 r.		494 524	18 235	(20)	20 916	(1 813)	(14 144)	140 042	387	(325 760)	332 367	3 753	336 120

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacją dodatkową,
która stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

1. Podstawowe dane o Grupie

Spółka 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.

Do dnia 30 sierpnia 2007 r. Spółka nosiła nazwę Stalexport Spółka Akcyjna.

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

Działalność Grupy obejmuje m.in.:

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

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 r. wchodziły następujące podmioty:

Nazwa spółki	Siedziba	Główny obszar działalności	Status spółki	Udział w kapitale oraz liczbie głosów	Data objęcia kontroli/ Data nabycia	Metoda konsolidacji
Stalexport Autoroute S.a.r.l.	Luksemburg	Działalność w zakresie zarządzania	Jednostka zależna	100%	2005 r.	Metoda pełna
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	Mysłowice	Budowa i eksploatacja autostrady	Jednostka zależna	100%*	1998 r.	Metoda pełna
Stalexport Transroute Autostrada S.A.	Mysłowice	Eksploatacja autostrady	Jednostka zależna	55,00%*	1998 r.	Metoda pełna
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	Katowice	Budowa i eksploatacja autostrady	Jednostka zależna	100%	1997 r.	Metoda pełna
Autostrada Mazowsze S.A.	Katowice	Budowa i eksploatacja autostrady	Jednostka stowarzyszona	30%**	2007 r.	Metoda praw własności
Biuro Centrum Sp. z o.o.	Katowice	Administrowanie nieruchomościami	Jednostka zależna	74,38%	2007 r.	Metoda pełna
Stalexport Autostrada Śląska S.A. w likwidacji	Katowice	Budowa i eksploatacja autostrady	Jednostka zależna	37,50%/100% **	2008 r.	Metoda pełna

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

**poprzez Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 rok obejmuje sprawozdania finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych, a także udział Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych i współzależnych.

Równolegle Grupa Kapitałowa ujmowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej najwyższego szczebla Atlantia S.p.A. (Włochy).

Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej w 2008 roku zostały opisane w nocie nr 7.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie zgodności

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 12 marca 2009 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 wymienionymi poniżej 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.

Podstawa wyceny

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

- pochodnych instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej;
- instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych według wartości godziwej.

Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

Nowe standardy i interpretacje

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym. Ponadto na dzień bilansowy Grupa nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone lub oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w lub po dniu
Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	
Zmiany do MSSF 2 <i>Płatności w formie akcji</i> Zmiany do standardu precyzują definicję warunków nabywania uprawnień (<i>vesting conditions</i>) i wprowadzają pojęcie warunków innych niż warunki nabywania uprawnień (<i>non-vesting conditions</i>). Warunki inne niż warunki nabywania uprawnień powinny zostać ujęte według wartości godziwej na dzień przyznania natomiast niespełnienie warunków nabywania uprawnień będzie skutkowało ujęciem jak anulowanie przyznania uprawnień.	1 stycznia 2009 r.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

<p>MSSF 8 <i>Segmenty operacyjne</i></p> <p>Standard wprowadza tzw. „podejście zarządcze” („<i>management approach</i>”) do ujawniania informacji na temat segmentów i wymaga ujawnienia informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla których dostępne są oddzielne informacje finansowe regularnie oceniane przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceny bieżących wyników.</p>	1 stycznia 2009 r.
<p>Zaktualizowany MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i></p> <p>Zaktualizowany standard wymaga sumowania informacji w sprawozdaniach finansowych w oparciu o kryterium cech wspólnych i wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów (<i>statement of comprehensive income</i>). Pozycje przychodów i kosztów oraz pozycje składające się na całkowite dochody mogą być prezentowane albo w pojedynczym sprawozdaniu z całkowitych dochodów albo w dwóch oddzielnych sprawozdaniach (jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów).</p>	1 stycznia 2009 r.
<p>Zaktualizowany MSR 23 <i>Koszty finansowania zewnętrznego</i></p> <p>Zaktualizowany standard będzie wymagał aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego odnoszących się do składników aktywów, które wymagają znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania ich do użytkowania lub sprzedaży.</p>	1 stycznia 2009 r.
<p>Zmiany do MSR 27 <i>Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe</i></p> <p>Zmiany do MSR 27 eliminują definicję „metody ceny nabycia” obecnie występującą w MSR 27, w zamian wprowadzając wymóg, by wszystkie dywidendy od jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych były ujmowane jako przychody w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestora, gdy ustalone jest prawo do otrzymania dywidendy.</p> <p>Dodatkowo zmiany dostarczają wskazówek, kiedy otrzymanie dywidendy może zostać uznane za przesłankę utraty wartości.</p>	1 stycznia 2009 r.
<p>Zmiany do MSR 32: <i>Instrumenty Finansowe - Prezentacja</i> i MSR 1: <i>Prezentacja Sprawozdań Finansowych</i> – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i obowiązki powstające przy likwidacji</p> <p>Zmiany wprowadzają zwolnienie od zasady wynikającej z MSR 32 odnośnie klasyfikacji instrumentów finansowych z opcją sprzedaży, dopuszczając klasyfikację niektórych z nich jako składnik kapitału. Zgodnie z wymogami wynikającymi ze zmian, określone instrumenty finansowe z opcją sprzedaży wyemitowane przez jednostki, które byłyby zaklasyfikowane jako zobowiązania, będą klasyfikowane jako składniki kapitału, jeśli spełniają określone warunki.</p>	1 stycznia 2009 r.
<p>KIMSF 13 <i>Programy lojalnościowe</i></p> <p>Interpretacja wyjaśnia w jaki sposób jednostki, które oferują programy lojalnościowe klientom, którzy nabywają ich produkty, powinni ujmować w księgach zobowiązania do wydania darmowych produktów, produktów po obniżonych cenach lub do świadczenia usług. Tego typu jednostki są zobowiązane, aby część przychodów z pierwotnej sprzedaży rozpoznać dopiero w momencie wypełnienia obowiązków, o których mowa powyżej.</p>	1 lipca 2008 r.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

<p><i>Udoskonalenia do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2008</i></p> <p><i>Udoskonalenia do MSSF 2008</i> zawierają 35 zmian i podzielone zostały na dwie części:</p> <ul style="list-style-type: none">- Część I zawiera 24 zmiany do 15 standardów, które skutkują w zmianach zasad prezentacji, ujmowania i wyceny;- Część II zawiera 11 zmian nazewnictwa o edycyjnych.	<p>1 stycznia 2009 r. lub – w przypadku zmian do MSSF 5 <i>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</i> – 1 lipca 2009 r.</p>
Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	
<p>Zaktualizowany MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</i></p> <p>Aktualizacja standardu polega na zmianie jego struktury (bez zmieniania jego technicznej zawartości) w ten sposób, że wszystkie wyjątki, które wcześniej znajdowały się w treści standardu zostały przeniesione do odpowiednich załączników.</p>	<p>1 stycznia 2009 r.</p>
<p>Zaktualizowany MSSF 3 <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i></p> <p>Zmieniono zakres zaktualizowanego standardu oraz rozszerzono definicję przedsięwzięcia (business). Zaktualizowany standard zawiera również inne potencjalnie istotne zmiany, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none">• Wszystkie świadczenia, z uwzględnieniem świadczeń warunkowych, przekazane przez nabywcę rozpoznaje się i wycenia według wartości godziwej na dzień przejęcia.• Późniejsza zmiana wartości świadczeń warunkowych powinna zostać ujęta w rachunku zysków i strat.• Koszty transakcji, inne niż koszty emisji udziałów lub długu, powinny zostać rozpoznane w rachunku zysków i strat.• Przejmujący może wycenić udziały mniejszości według wartości godziwej na dzień przejęcia (pełna wartość firmy), lub jako jego proporcjonalny udział w wartości godziwej możliwych do określenia aktywów i zobowiązań dla każdej transakcji.	<p>1 lipca 2009 r.</p>
<p>Zmiany do MSR 27 <i>Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe</i></p> <p>W zmienionym standardzie termin „udziały mniejszości” został zamieniony terminem „udziały niekontrolowane” (non- controlling interests), który został zdefiniowany jako „kapitał spółki zależnej, którego nie można, w sposób bezpośredni lub pośredni, przypisać spółce dominującej”. Zmieniony standard również zmienia sposób ujęcia udziałów niekontrolowanych, utraty kontroli w spółce zależnej oraz przypisania zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów do udziałów kontrolowanych lub niekontrolowanych.</p>	<p>1 lipca 2009 r.</p>
<p>Zmiany do MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i></p> <p>Zmiany precyzują zastosowanie istniejących zasad ustalania czy określone ryzyko lub części przepływów pieniężnych mogą zostać wyznaczone jako zabezpieczone. Podczas wyznaczania powiązania zabezpieczającego powinno być możliwe wyodrębnienie oraz wiarygodna wycena ryzyka lub części przepływów pieniężnych; inflacja wyłącznie w wyjątkowych warunkach może być wyznaczona jako pozycja podlegająca zabezpieczeniu.</p>	<p>1 lipca 2009 r.</p>

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

<p>Zmiany do MSR 39 <i>Reklasyfikacja Instrumentów Finansowych: Efektywna data i przepisy przejściowe</i></p> <p>Zmiany doprecyzowują datę, kiedy możliwe jest dokonanie przeklasyfikowania instrumentów finansowych z kategorii wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy oraz z kategorii dostępne do sprzedaży w wyjątkowych okolicznościach, które przewidują zmiany do MSR 39 opublikowane 27 listopada 2008 r.</p> <p>Zmiany, o których mowa wyżej mają zastosowanie począwszy od 1 lipca 2008 r. i żadne zmiany nie mogą zostać wprowadzone retrospektywnie.</p> <p>Zmiana klasyfikacji dokonana 1 listopada 2008 r. i później powinna mieć zastosowanie od dnia dokonania przekwalifikowania i nie może zostać dokonana retrospektywnie.</p>	1 lipca 2008 r.
<p>KIMSF 12 <i>Umowy koncesyjne</i></p> <p>Interpretacja określa wskazówki dla podmiotów sektora prywatnego w odniesieniu do zagadnień rozpoznawania i wyceny, które powstają przy rozliczaniu transakcji związanych z koncesjami na świadczenie usług udzielanymi podmiotom prywatnym przez podmioty sektora publicznego.</p>	1 stycznia 2008 r.*
<p>KIMSF 15 <i>Umowy budowlane dotyczące nieruchomości</i></p> <p>KIMSF 15 precyzuje, że przychody, które powstają w związku z realizacją umów budowlanych dotyczących nieruchomości ujmuje się w powiązaniu ze stopniem zaawansowania wykonania usługi w następujących przypadkach:</p> <ul style="list-style-type: none">• Umowa spełnia definicję kontraktu budowlanego zgodnie z MSR 11.3;• Umowa dotyczy wyłącznie świadczenia usług zgodnie z MSR 18 (tj. jednostka nie jest zobowiązana do dostarczenia materiałów budowlanych); oraz• Umowa dotyczy sprzedaży towarów natomiast kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełniane w sposób ciągły w miarę postępu zaawansowania robót. <p>We wszystkich pozostałych przypadkach, przychód jest rozpoznany, kiedy wszystkie kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełnione (tj. po zakończeniu budowy lub dokonaniu dostawy).</p>	1 stycznia 2009 r.
<p>KIMSF 16 <i>Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym</i></p> <p>Interpretacja wyjaśnia następujące kwestie: rodzaj ekspozycji, która może być zabezpieczana, w jakich podmiotach w Grupie może być utrzymywany instrument zabezpieczany, czy zastosowana metoda konsolidacji wpływa na efektywność zabezpieczenia, możliwą formę instrumentu zabezpieczanego oraz wartości, które mogą zostać przekwalifikowane z kapitału własnego do rachunku zysków i strat w momencie zbycia udziałów w podmiocie zagranicznym.</p>	1 października 2008 r.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

<p>KIMSF 17 <i>Wydanie udziałowcom aktywów niepieniężnych</i></p> <p>Interpretacja dotyczy wydania udziałowcom dywidendy w formie aktywów niepieniężnych. Zgodnie z interpretacją zobowiązanie do wypłaty dywidendy powinno zostać rozpoznane w momencie, kiedy dywidenda została w odpowiedni sposób uchwalona i nie leży już w gestii spółki. Zobowiązania, o których mowa powyżej są wyceniane w wartości godziwej aktywów, które mają zostać wydane. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu dywidendy powinna zostać wyceniana na każdy dzień bilansowy. Zmiany wartości bilansowej powinny być ujmowane w kapitale jako korekta wartości dywidendy. W momencie wypłaty dywidendy, ewentualnie powstała różnica między wartością bilansową wydanych aktywów oraz wartością bilansową zobowiązań powinny być ujęte w rachunku zysków i strat.</p>	1 lipca 2009 r.
<p>KIMSF 18 <i>Aktywa otrzymane od odbiorców</i></p> <p>Interpretacja dotyczy umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od swojego odbiorcy rzeczowe aktywa trwałe, które następnie używa albo w celu przyłączenia klienta do sieci albo aby umożliwić mu ciągły dostęp do dóbr lub usług lub w obu tych celach. Interpretacja dotyczy również umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od odbiorcy środki pieniężne, a środki te zostaną przeznaczone na wytworzenie lub nabycie składnika rzeczowych aktywów trwałych. Jednostka otrzymująca środki rozpoznaje składnik aktywów trwałych, jeżeli spełnia on definicję aktywa. Drugostronnie rozpoznaje się przychody. Moment rozpoznania przychodów jest zależny od szczegółowych faktów i okoliczności zawartej umowy.</p>	1 lipca 2009 r.

*W procesie zatwierdzania przez Komisję Europejską data efektywnego wejścia w życie może ulec zmianie.

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach 20, 21, 22, 28, 31, 33 i 37.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

4. Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Umowa Koncesyjna została zawarta na okres obowiązywania koncesji, tj. 30 lat kończących się w 2027 roku. Umowa Koncesyjna określa sposób uzyskiwania przez Koncesjonariusza przychodów z realizacji przedsięwzięcia. Do podstawowych przychodów Koncesjonariusza należą:

- a) przychody z poboru opłat,
- b) przychody z tytułu refundacji za przejazd pojazdów zwolnionych z opłat.

Stawki opłat za przejazd stanowiące przychody, o których mowa w pkt. (a) powyżej ustalane są zgodnie z zapisami:

- Ustawy o autostradach płatnych,
- Rozporządzenia w sprawie szczegółowych zasad ustalania i pobierania opłat za przejazdy autostradami oraz postanowień Umowy Koncesyjnej.

Warunki uzyskiwania przychodów o których mowa w pkt. (b) powyżej określone są postanowieniami tychże regulacji.

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

Koncesjonariusz jest zobowiązany do eksploatacji i utrzymywania płatnej autostrady do dnia wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy Koncesyjnej, która określa szczegółowy zakres obowiązków Koncesjonariusza.

Koncesjonariusz jest zobowiązany m.in. do realizacji robót budowlanych.

Zrealizowany Etap I obejmował m.in. budowę systemu poboru opłat, uruchomienie Obwodu Utrzymania Autostrady w Brzęczkowicach, oraz budowę systemu komunikacyjnego i zarządzania oraz łączności autostradowej.

Dalsze etapy inwestycji, które są lub mają być realizowane obejmują m.in. remonty mostów, rozbudowę węzłów autostradowych, budowę miejsc obsługi podróżnych oraz prace z zakresu ochrony środowiska (budowa ekranów akustycznych, odwodnienia autostrady, budowa przejść dla zwierząt).

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

Zgodnie z Umową Koncesyjną, w trakcie jej trwania, Koncesjonariusz jest zobowiązany do utrzymywania właściwego stanu nawierzchni autostrady i przeprowadzania okresowych remontów kapitalnych nawierzchni autostrady. W 2007 r. rozpoczęta została realizacja prac związanych z pierwszym remontem kapitalnym nawierzchni autostrady, którego zakończenie planowane jest do końca 2009 roku.

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

Postanowienia Umowy Koncesyjnej pomiędzy SAM S.A. a Ministrem Infrastruktury oraz Konsorcjalnej Umowy Kredytowej („Project Loan Agreement”) pomiędzy SAM S.A. a konsorcjum banków: BPH S.A. (obecnie PEKAO S.A.), DEPFA BANK PLC, KfW, WESTLB BANK POLSKA S.A. oraz WESTLB AG (London Branch), uzależniają możliwość dokonywania wypłat dywidend dla akcjonariusza(y) SAM S.A. m.in.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

od zakończenia określonego etapu Robót Budowlanych, osiągnięcia minimalnych wielkości wskaźników obsługi długu oraz zapewnienia pokrycia rachunków rezerwowych w wymaganej wysokości.

5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do obydwu okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przez wszystkie jednostki należące do Grupy.

5.1. Zasady konsolidacji

(i) Jednostki zależne

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

(ii) Jednostki stowarzyszone

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

(iii) Korekty konsolidacyjne

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

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

5.2. Waluty obce

(i) 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 rachunku zysków i strat. 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.

(ii) Przeliczanie jednostki działającej za granicą

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Przychody i koszty jednostek działających za granicą, wyłączając jednostki działające za granicą w warunkach hiperinflacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień transakcji. Przychody i koszty jednostek działających za granicą w warunkach hiperinflacji są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane bezpośrednio w oddzielnej pozycji kapitału własnego – „Różnice kursowe z przeliczenia”. W przypadku zbycia jednostek działających za granicą, częściowego lub w całości, odpowiednie kwoty ujęte w kapitałach są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

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

(iii) Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach działających za granicą

Różnice kursowe powstałe z przeliczenia inwestycji netto w jednostkach działających za granicą oraz z przeliczenia odnoszących się do tych inwestycji zabezpieczeń, są ujmowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. Są one przenoszone do rachunku zysków i strat w momencie zbycia.

5.3. 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. punkt 5.12).

Składniki rzeczowych aktywów trwałych obejmują m.in. pas drogowy autostrady początkowo wyceniony według kosztu będącego równowartością zdyskontowanych płatności z tytułu koncesji i amortyzowany przez okres koncesji.

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 dnia bilansowego, 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 dotyczące zakupu składnika rzeczowych aktywów trwałych są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

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.

Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych wytwarzane w celu przyszłego wykorzystania jako nieruchomości inwestycyjne zaliczane są do aktywów trwałych i wykazywane w oparciu o ich koszt wytworzenia do momentu ukończenia budowy, kiedy to zostają przekwalifikowane 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 Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat, jako koszty w momencie poniesienia.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Amortyzacja

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

Grupa przyjęła poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Pas drogowy	okres koncesji
Pozostałe budynki	10-40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	5-12 lat
Pojazdy	5-10 lat
Inne środki trwałe	1-5 lat

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

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

5.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte przez Grupę wykazywane są w oparciu o cenę ich nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (zob. punkt 5.12).

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 w rachunku zysków i strat 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 2-5 lat

5.5. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

5.6. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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. pkt 5.12). Używane na podstawie leasingu finansowego składniki rzeczowych aktywów trwałych podlegają amortyzacji według zasad stosowanych dla własnych środków trwałych. Jeżeli brak jest pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Grupa otrzyma prawo własności, aktywa te są amortyzowane w 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.

5.7. Wieczyste użytkowanie gruntów

Grupa ujmuje prawa wieczystego użytkowania gruntów jako umowy leasingu operacyjnego. Płatności dokonane w celu nabycia wieczystego użytkowania gruntów ujmowane są jako przedpłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów i rozliczane przez okres użytkowania gruntów do rachunku zysków i strat.

5.8. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe

Należności długoterminowe oraz krótkoterminowe to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe oraz aktywa finansowe nie notowane na aktywnym rynku, o określonej wysokości płatności. Początkowo ujmuje się je według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości (zob. pkt 5.12).

5.9. Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższej 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. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część stałych pośrednich kosztów produkcji, wliczoną przy założeniu normalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

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

5.11. 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 skonsolidowanym rachunku 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 Grupy.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

5.12. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych jest ujmowany w momencie, kiedy istnieją obiektywne przesłanki, że zaistniały zdarzenia, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością bilansową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyliczany przez odniesienie do ich bieżącej wartości godziwej.

Wartość bilansowa poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat. Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrosła a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się przez rachunek zysków i strat.

Aktywa niefinansowe

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

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 rachunku zysków i strat. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

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

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Ewentualny odpis z tytułu trwałej 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 rachunku zysków i strat. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości. Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej są ujmowane tylko do wysokości uprzednio zarachowanych strat z tytułu utraty wartości.

5.13. Kapitał własny

Do końca 1996 r. Grupa działała w warunkach hiperinflacji. Zgodnie z wymogami MSR 29 *Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji* Grupa dokonała przekształcenia składników kapitału własnego stosując miesięczny wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych, począwszy od dat, w których kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób do dnia 31 grudnia 1996 r. Retrospektywne zastosowanie MSR 29 spowodowało zwiększenie wysokości kapitału zakładowego w korespondencji z obniżeniem wysokości salda zysków zatrzymanych.

Akcje zwykłe

Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych pomniejszają wartość kapitału.

Zakup akcji własnych

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

Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

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

5.14. Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

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

Zobowiązanie Grupy 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 dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia przez danego pracownika. Ujmując zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych Grupa ujawnia całość zysków i strat aktuarialnych jako przychody lub koszty w rachunku zysków i strat w okresie, w którym one powstały.

Nagrody jubileuszowe

Niektóre Spółki Grupy oferują zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od stażu pracy pracownika oraz od wysokości wynagrodzenia pracownika w momencie nabycia prawa do nagrody jubileuszowej.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

5.15. Rezerwy

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

(i) Rezerwa na remonty nawierzchni pasa drogowego autostrady

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

5.16. 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.

5.17. 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.

5.18. Przychody

Sprzedaż wyrobów gotowych / towarów

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

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych są ujmowane w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego. Przychody nie są ujmowane,

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

gdy istnieje znaczna niepewność co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, ustalenia wysokości poniesionych kosztów lub możliwości zwrotu wyrobów gotowych/towarów lub Grupa pozostaje trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi wyrobami gotowymi/towarami.

Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania umowy. Specjalne oferty promocyjne, stanowiące dodatkową zachętę do zawarcia umowy leasingowej są ujmowane łącznie z przychodami z tytułu najmu.

Przychody z tytułu eksploatacji autostrady

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

5.19. Płatności z tytułu leasingu

Płatności z tytułu zawartych przez Grupę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w rachunku zysków i strat liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

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

5.20. Koszty i przychody finansowe

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

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia, odwracanie dyskonta z tytułu rezerw, straty z tytułu różnic kursowych, 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 rachunku zysków i strat. Wszystkie koszty z tytułu odsetek są ustalane w oparciu o efektywną stopę procentową.

5.21. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczanymi bezpośrednio z kapitałem własnym. Wówczas ujmuje się go w kapitale własnym.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

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. Ujęta kwota

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.**

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

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

5.22. Działalność zaniechana

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

Klasyfikacja do działalności zaniechanej dokonuje się w wyniku sprzedaży lub w momencie, kiedy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania do przeznaczonej do sprzedaży. Kiedy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze w rachunku zysków i strat są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

5.23. Zysk na akcje

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych jednostki dominującej oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

5.24. Instrumenty finansowe

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.

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne są ujmowane początkowo według wartości godziwej – za wyjątkiem inwestycji wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy - powiększonej o bezpośrednie koszty związane z nabyciem.

Instrument finansowy jest ujmowany, jeśli Grupa staje się stroną umowy danego instrumentu finansowego. Aktywa finansowe zostają wyłączone z bilansu, jeśli wynikające z umowy prawa Grupy do przepływów pieniężnych z tych aktywów wygasną, bądź jeśli Grupa przeniesie prawo do tych aktywów na rzecz innego podmiotu nie zachowując kontroli, nie ponosząc ryzyka z nimi związanego oraz nie czerpiąc z nich korzyści. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży składnika aktywów finansowych są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, tj. w dniu, w którym Grupa zobowiąże się do kupna lub sprzedaży aktywa. Zobowiązania finansowe przestają być wykazywane w bilansie, jeśli zobowiązania te wygasną (to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł).

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa ze ściśle określoną wartością oraz terminem wykupu, które Grupa ma zamiar i możliwość utrzymywać do terminu wymagalności. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa trwałe, pod warunkiem, że ich termin realizacji przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe nabywane przez Grupę w celu generowania zysku w krótkim okresie czasu klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty te wycenia się w wartości godziwej bez kosztów transakcyjnych z uwzględnieniem wartości rynkowej instrumentu na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat. Aktywa tej kategorii klasyfikuje się jako aktywa obrotowe, pod warunkiem, iż intencją Zarządu Grupy jest zbycie tych aktywów w okresie nieprzekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane do pożyczek i należności własnych ujmują się w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży.

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, ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym, 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 rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Pożyczki i należności własne

Po pierwotnym ujęciu, pożyczki i należności własne wycenia się według zamortyzowanego kosztu.

Pochodne instrumenty finansowe

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu Grupa wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmują się bezpośrednio w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczającą.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej.

Instrumenty pochodne wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, od których oczekuje się, że wynikające z nich przepływy pieniężne skompensują zmiany wartości przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, ujmują się zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, jeżeli spełnione są jednocześnie następujące warunki:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez Grupę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia;
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego;
- planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat;
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie określić;
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

W przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Grupa:

- część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje bezpośrednio w kapitale własnym poprzez zestawienie zmian w kapitale własnym, natomiast
- nieefektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje w rachunku zysków i strat

Jeżeli zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte bezpośrednio w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na rachunek zysków i strat. Jednakże, jeśli Grupa oczekuje, że całość lub część strat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym nie będzie odzyskana w jednym lub więcej przyszłych okresów, ujmuje w rachunku zysków i strat kwotę, co do której oczekuje się, że nie będzie odzyskana.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego stosuje się zabezpieczenie wartości godziwej, Grupa wyłącza związane z tym zyski lub straty, które były ujęte bezpośrednio w kapitale własnym i włącza je do początkowego kosztu nabycia lub do innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jeżeli:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany – wówczas skumulowane zyski lub straty powstałe w okresach, w których zabezpieczenia było efektywne ujmuje się nadal w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji;
- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń – w takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone bezpośrednio na kapitał własny, ujmuje się nadal w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji;
- zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji – wówczas wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odniesione bezpośrednio na kapitał własny, ujmuje się w rachunku zysków i strat.

W przypadku, gdy Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające, skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji lub do momentu, kiedy zaprzestanie się oczekiwać jej realizacji.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

6. Sprawozdawczość według segmentów

Grupa prezentuje swoją działalność w podziale na segmenty branżowe oraz geograficzne. Podstawowy wzór sprawozdawczy stanowi podział na segmenty branżowe i wynika ze struktury zarządzania oraz raportowania wewnętrznego Grupy.

Segmenty branżowe

Segmenty branżowe obejmują:

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

W związku z reorganizacją Grupy, polegającej na zbyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa, począwszy od IV kwartału 2007 r. Grupa nie operuje już w segmentach: działalność handlowa wyrobami stalowymi, działalność produkcyjna - wyrób konstrukcji stalowych oraz pozostała działalność.

Wyniki segmentów branżowych

Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	9 736	121 997	131 733
Przychody segmentu ogółem	9 736	121 997	131 733
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(9 652)	(53 488)	(63 140)
Koszty segmentu ogółem	(9 652)	(53 488)	(63 140)
Pozostałe przychody	13 137	4 300	17 437
Pozostałe koszty	(863)	(48)	(911)
Koszty ogólnego zarządu	(7 715)	(22 470)	(30 185)
Wynik segmentu	4 643	50 291	54 934
Koszty i przychody nieprzypisane			
Przychody/(koszty) finansowe netto			(13 159)
Udziały w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych			(1 550)
Podatek dochodowy			(6 771)
Wynik finansowy netto			33 454
Główne pozycje niepieniężne			
Amortyzacja	(675)	(22 653)	(23 328)
Odpisy aktualizujące lub ich odwrócenie	12 569	561	13 130
Aktualizacja wartości inwestycji	401	-	401

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana			Razem
	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Handel wyrobami stalowymi	Wyrób konstrukcji stalowych	Pozostała działalność	
Przychody operacyjne						
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 927	125 452	360 826	48 216	5 039	541 460
Przychody segmentu ogółem	1 927	125 452	360 826	48 216	5 039	541 460
Koszty operacyjne						
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(2 174)	(52 534)	(343 718)	(48 625)	(3 145)	(450 196)
Koszty segmentu ogółem	(2 174)	(52 534)	(343 718)	(48 625)	(3 145)	(450 196)
Pozostałe przychody	7 057	6 689	1 034	138	14	14 932
Pozostałe koszty	(644)	(339)	(2 279)	(383)	(40)	(3 685)
Koszty sprzedaży	-	-	(11 096)	(1 404)	(147)	(12 647)
Koszty ogólnego zarządu działalności kontynuowanej	(13 338)	(22 025)	-	-	-	(35 363)
Strata na sprzedaży działalności zaniechanej	-	-	(19 139)	(2 557)	(268)	(21 964)
Wynik segmentu	(7 172)	57 243	(14 372)	(4 615)	1 453	32 537
Koszty i przychody nieprzypisane						
Koszty ogólnego zarządu działalności zaniechanej						(15 836)
Przychody/(koszty) finansowe netto						26 742
Udziały w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych						101
Podatek dochodowy						(8 380)
Wynik finansowy netto						35 164
Główne pozycje niepieniężne						
Amortyzacja	(658)	(21 344)	-	-	-	(22 002)
Strata na sprzedaży działalności zaniechanej	-	-	(19 139)	(2 557)	(268)	(21 964)
Odpisy aktualizujące lub ich odwrócenie	4 603	8	(699)	-	-	3 912
Rozwiązanie rezerwy na zobow. WRJ	37 577	-	-	-	-	37 577
Aktualizacja wartości inwestycji	2 713	-	-	-	-	2 713

Alokacja straty na sprzedaży działalności zaniechanej nastąpiła wg struktury przychodów ze sprzedaży w segmentach działalności zaniechanej.

Sytuacja finansowa według segmentów branżowych

Na dzień 31 grudnia 2008 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Aktywa segmentu	191 824	559 143	750 967
Aktywa ogółem			750 967
Zobowiązania segmentu	75 685	339 162	414 847
Zobowiązania ogółem			414 847

Na dzień 31 grudnia 2007 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Aktywa segmentu	227 799	521 233	749 032
Aktywa ogółem			749 032
Zobowiązania segmentu	119 728	307 759	427 487
Zobowiązania ogółem			427 487

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Segmenty geograficzne

Zaprezentowany podział na segmenty geograficzne przychodów generowanych przez Grupę oparty został na geograficznym rozmieszczeniu klientów Grupy.

Wydatki inwestycyjne nie są alokowane do segmentów geograficznych, ponieważ aktywa trwałe służące działalności we wszystkich segmentach, zlokalizowane były w Polsce.

Wyniki segmentów geograficznych za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

	Polska	Pozostałe kraje	Razem
Przychody od odbiorców zewnętrznych	131 475	258	131 733

Wyniki segmentów geograficznych za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

	Polska		Działalność kontynuowana	Argentyna	Pozostałe kraje			Razem	
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana			Działalność zaniechana	USA	Pozostałe		
Przychody od odbiorców zewnętrznych	127 379	228 884	-	74 558	39 004	30 952	16 053	24 630	541 460

7. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Dnia 29 lutego 2008 r. spółka zależna Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. z siedzibą w Katowicach podpisała z Atlantia S.p.A. umowę sprzedaży 70% akcji spółki Autostrada Mazowsze S.A. Akcje sprzedano po cenie ustalonej wg wartości nominalnej akcji za kwotę 3 500 tys. zł. Z punktu widzenia Grupy Kapitałowej, począwszy od 1 marca 2008 r. Autostrada Mazowsze S.A. zmieniła swój status z jednostki zależnej na stowarzyszoną.

Składniki aktywów i pasywów Autostrady Mazowsze S.A. na dzień sprzedaży akcji oraz wpływ tej transakcji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

	29 luty 2008 r.
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	352
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 954
Suma aktywów na dzień sprzedaży	5 306
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(2 375)
Suma pasywów na dzień sprzedaży	(2 375)
Aktywa netto na dzień sprzedaży	2 931
% sprzedanych aktywów netto	70%
Sprzedane aktywa netto	2 052
Przychód ze sprzedaży	3 500
Nadwyżka przychodu ze sprzedaży nad wartością sprzedanych aktywów netto	1 448
Środki pieniężne otrzymane	3 500
Przekazane środki pieniężne	(4 954)
Przepływy pieniężne netto	(1 454)

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Dnia 17 grudnia 2008 r. w konsekwencji odkupienia przez Stalexport Autostrada Śląska S.A. 62,5% akcji własnych w celu umorzenia, Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. objęła kontrolę nad ww. jednostką. Równocześnie rozpoczęto procedurę likwidacyjną Stalexport Autostrada Śląska S.A.

Opisane w powyższym paragrafie zdarzenie miało następujący wpływ na aktywa i zobowiązania Grupy Kapitałowej:

	Rozpoznana wartość
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 553
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	289
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(7 604)
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	1 238
% nabytych możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	62,50%
Objęte aktywa netto	774
Udział w aktywach netto spółki przed objęciem kontroli	464
Nadwyżka udziału w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nad kosztem nabycia	281
Koszt nabycia akcji własnych	(493)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	289
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty netto	(204)

8. Grupa przeznaczona do zbycia oraz działalność zaniechana

Na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz 31 grudnia 2007 r. Grupa nie posiadała aktywów ani zobowiązań kwalifikowanych do grupy przeznaczonej do zbycia.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

9. Koszty według rodzaju

	2008 r.	2007 r.	
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Amortyzacja (noty 14, 15, 16)	(23 328)	(22 002)	-
Zużycie materiałów i energii	(5 571)	(2 982)	(42 412)
Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)	(17 090)	(19 384)	-
Pozostałe usługi obce	(23 429)	(18 125)	(17 112)
Podatki i opłaty	(911)	(808)	(2 180)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(20 283)	(22 007)	(16 343)
- wynagrodzenia	(16 863)	(18 773)	(13 417)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(3 420)	(3 234)	(2 926)
Pozostałe	(2 574)	(3 768)	(1 141)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	(336 367)
Koszty według rodzaju razem	(93 186)	(89 076)	(415 555)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-	(7 368)
Zmiana stanu produktów oraz rozliczeń międzyokresowych dotyczących działalności operacyjnej	(139)	(995)	(1 048)
Koszt własny sprzedaży, koszty ogólnego zarządu oraz koszty sprzedaży	(93 325)	(90 071)	(423 971)

10. Pozostałe przychody

	2008 r.	2007 r.	
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	2 116	2 073	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	12 594	4 612	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego	555	-	-
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	46	3 207	150
Zwrot kosztów postępowania sądowego	44	-	-
Odsetki od należności	218	-	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw	5	-	-
Spisanie przedawnionych zobowiązań	18	1 934	7
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	264	-	-
Inne	1 577	1 920	1 028
	17 437	13 746	1 186

11. Pozostałe koszty

	2008 r.	2007 r.	
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Niedobory majątku trwałego i obrotowego	(6)	(52)	-
Kary, odszkodowania, opłaty	(56)	(378)	(886)
Inne rezerwy i odpisy	-	(31)	(60)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	(103)	(4)
Odsetki od zobowiązań	(200)	-	-
Inne	(649)	(419)	(1 752)
	(911)	(983)	(2 702)

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

12. Przychody/(koszty) finansowe netto

	2008 r.	2007 r.	
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Dywidendy i udziały w zyskach od jednostek powiązanych	180	32	-
Odsetki, w tym:	8 817	7 944	79
- z rachunków bankowych i lokat	8 574	7 102	47
- z tytułu udzielonych pożyczek	-	31	-
- pozostałe	243	811	32
Zysk ze zbycia inwestycji	1 471	120	-
Aktualizacja wartości inwestycji	401	2 713	-
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie z tytułu poręczenia dla WRJ	-	37 577	-
Sprzedaż wierzytelności	247	1 900	-
Inne przychody finansowe, w tym:	2 090	3 887	1 326
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	27	-
- zysk z inwestycji w fundusze inwestycyjne	685	349	-
- umorzone odsetki podatkowe	1 375	-	-
- odsetki umorzone od kredytów	-	3 464	-
- zysk z transakcji na instrumentach pochodnych	-	-	1 150
- pozostałe przychody finansowe	30	47	176
Przychody finansowe	13 206	54 173	1 405
Odsetki, w tym:	(25 976)	(26 176)	(1 400)
- od kredytów i pożyczek, z tego:	(8 321)	(5 373)	(1 199)
- dla jednostek powiązanych	(233)	(187)	-
- dyskonto	(10 754)	(12 980)	(70)
- pozostałe	(6 901)	(7 823)	(131)
Inne koszty finansowe, w tym:	(389)	(888)	(374)
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(100)	-	(44)
- utworzone odpisy aktualizujące na naliczone odsetki	(19)	(613)	-
- pozostałe koszty finansowe	(270)	(275)	(330)
Koszty finansowe	(26 365)	(27 063)	(1 773)
Przychody/(koszty) finansowe netto	(13 159)	27 110	(368)

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

13. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

	2008 r.	2007 r.
Bieżący podatek dochodowy	(13 257)	(15 808)
z działalności kontynuowanej	(13 257)	(15 717)
z działalności zaniechanej	-	(91)
Podatek odroczony	6 486	7 428
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych w działalności kontynuowanej	6 486	7 485
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych w działalności zaniechanej	-	(57)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat (łącznie działalność kontynuowana i zaniechana)	(6 771)	(8 380)

Stawka podatku dochodowego, której podlegała działalność Grupy wynosiła 19% w latach 2007-2008. Nie przewiduje się, aby stawka podatku dochodowego uległa zmianie w najbliższych latach.

Efektywna stopa podatkowa

	2008 r.		2007 r.	
	%		%	
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		40 225		77 282
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		-		(33 738)
Zysk przed opodatkowaniem (łącznie działalność kontynuowana i zaniechana)		40 225		43 544
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(7 643)	(19,0%)	(8 273)
Różnice trwałe	(2,2%)	(887)	1,1%	467
Korekta wyceny / nierozpoznanawane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4,4%	1 759	(1,3%)	(574)
	(16,8%)	(6 771)	(19,2%)	(8 380)

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

14. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 r.	312 139	41 353	8 803	7 198	29 881	399 374
Nabycie	13	208	250	21	105 102	105 594
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	23 202	89	1 296	71	(24 658)	-
Sprzedaż/likwidacja	(332)	(750)	(77)	(62)	-	(1 221)
Reklasyfikacje*	(4 634)	54	288	(76)	314	(4 054)
Nabycie w wyniku połączenia jednostek	-	136	13	155	40	344
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 r.	330 388	41 090	10 573	7 307	110 679	500 037
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 r.	330 388	41 090	10 573	7 307	110 679	500 037
Nabycie	603	286	971	236	72 182	74 278
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	151 100	113	126	219	(151 982)	(424)
Sprzedaż/likwidacja	(15)	(377)	(687)	(50)	(380)	(1 509)
Reklasyfikacje*	467	-	-	-	-	467
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 r.	482 543	41 112	10 983	7 712	30 499	572 849

* - obejmuje głównie przekwalifikowanie części budynku z nieruchomości inwestycyjnych do/z środków trwałych (patrz również nota 16)

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2007 r.	(24 284)	(27 484)	(6 124)	(5 036)	(812)	(63 740)
Amortyzacja za okres	(18 596)	(1 433)	(1 126)	(501)	-	(21 656)
Sprzedaż/likwidacja	308	684	64	62	-	1 118
Reklasyfikacje*	2 799	13	(76)	73	(315)	2 494
Nabycie w wyniku połączenia jednostek	-	(111)	(13)	(154)	-	(278)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2007 r.	(39 773)	(28 331)	(7 275)	(5 556)	(1 127)	(82 062)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2008 r.	(39 773)	(28 331)	(7 275)	(5 556)	(1 127)	(82 062)
Amortyzacja za okres	(19 790)	(1 459)	(1 068)	(609)	-	(22 926)
Sprzedaż/likwidacja	-	377	670	117	-	1 164
Reklasyfikacje*	(285)	-	-	-	-	(285)
Rozwiązanie/wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	870	870
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2008 r.	(59 848)	(29 413)	(7 673)	(6 048)	(257)	(103 239)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2007 r.	287 855	13 869	2 679	2 162	29 069	335 634
Na dzień 31 grudnia 2007 r.	290 615	12 759	3 298	1 751	109 552	417 975
Na dzień 1 stycznia 2008 r.	290 615	12 759	3 298	1 751	109 552	417 975
Na dzień 31 grudnia 2008 r.	422 695	11 699	3 310	1 664	30 242	469 610

* - obejmuje przekwalifikowanie części budynku z nieruchomości inwestycyjnych do/z środków trwałych (patrz również nota 16)

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa rozpoznała odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie w wysokości 257 tys. zł (31 grudnia 2007 r.: 1 127 tys. zł). Odpisy te dotyczą wstrzymanych projektów inwestycyjnych.

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje niektóre urządzenia oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. W przypadku wszystkich umów, Grupa ma możliwość zakupu tych środków trwałych po zakończeniu okresu leasingu po obniżonej cenie. Na dzień 31 grudnia 2008 r. wartość bilansowa leasingowanych maszyn i urządzeń wyniosła 1 469 tys. zł (31 grudnia 2007 r.: 1 266 tys. zł). Do momentu spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego użytkowane maszyny stanowią zabezpieczenie płatności leasingowych.

Zabezpieczenia

Poza środkami trwałymi w leasingu stanowiącymi zabezpieczenie płatności leasingowych, o których mowa w poprzednim paragrafie, na dzień 31 grudnia 2008 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 13 174 tys. zł (31 grudnia 2007 r.: 14 334 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych. Dodatkowo, w celu zabezpieczenia pozostałych zobowiązań Grupy, rzeczowe aktywa trwałe zostały obciążone hipoteką na łączną kwotę 1 155 tys. zł (31 grudnia 2007 r.: 898 tys. zł). Wygaśnięcie ww. hipoteki nastąpi wraz z formalnym zamknięciem układu z wierzycielami (patrz nota 32).

Środki trwałe w budowie

Na dzień 31 grudnia 2008 r. środki trwałe w budowie obejmują przede wszystkim prace modernizacyjne na licznych obiektach mostowych zlokalizowanych w ciągu i ponad autostradą oraz kontynuowaną budowę ekranów akustycznych, przejazdów awaryjnych.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

15. Wartości niematerialne

	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 r.	663	1 098	-	1 761
Zwiększenia	17	-	-	17
Zmniejszenia	(177)	-	-	(177)
Reklasyfikacje*	181	111	-	292
Nabycie w wyniku połączenia jednostek	49	-	-	49
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 r.	733	1 210	-	1 943
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 r.	733	1 210	-	1 943
Zwiększenia	37	38	843	918
Zmniejszenia	(23)	-	-	(23)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 r.	747	1 248	843	2 838

Amortyzacja wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości

	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 r.	(591)	(907)	-	(1 498)
Amortyzacja za okres	(68)	(58)	-	(126)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	(138)	(110)	-	(248)
Reklasyfikacje*	157	-	-	157
Nabycie w wyniku połączenia jednostek	(48)	-	-	(48)
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2007 r.	(688)	(1 076)	-	(1 764)
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2008 r.	(688)	(1 076)	-	(1 764)
Amortyzacja za okres	(48)	(44)	-	(92)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	23	-	-	23
Inne zmniejszenia	-	(23)	-	(23)
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2008 r.	(713)	(1 143)	-	(1 856)
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2007 r.	72	191	-	263
Na dzień 31 grudnia 2007 r.	45	134	-	179
Na dzień 1 stycznia 2008 r.	45	134	-	179
Na dzień 31 grudnia 2008 r.	34	105	843	982

*- obejmuje głównie przeniesienia do/z grupy aktywów przeznaczonej do zbycia

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

W okresie 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 r. oraz 31 grudnia 2007 r. nie dokonywano odpisów z tytułu utraty wartości dotyczących wartości niematerialnych.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

16. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Wartość brutto na początek okresu	12 276	7 641
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	424	-
Reklasyfikacje (patrz również nota 14)	(467)	4 635
Wartość brutto na koniec okresu	12 233	12 276
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(7 599)	(4 581)
Amortyzacja za okres	(310)	(220)
Reklasyfikacje (patrz również nota 14)	285	(2 798)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(7 624)	(7 599)
Wartość netto na początek okresu	4 677	3 060
Wartość netto na koniec okresu	4 609	4 677

Do inwestycji w nieruchomości Grupa zalicza część budynku biurowego przeznaczoną na wynajem.

Na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego przeprowadzonej w sierpniu 2006 r. wartość godziwa budynku, którego część powierzchni klasyfikowana jest do nieruchomości inwestycyjnych została oszacowana na kwotę 14,5 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa zalicza 88,6% powierzchni tego budynku do nieruchomości inwestycyjnych (wskaźnik ten podlega aktualizacji w okresach półrocznych).

Skonsolidowane przychody z tytułu wynajmu budynku w 2008 r. wyniosły 2 909 tys. zł (w 2007 r.: 1 927 tys. zł) i zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody ze sprzedaży”, natomiast związane z nimi koszty zostały ujęte w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

Nieruchomości inwestycyjne zostały obciążone hipoteką na łączną kwotę 8 978 tys. zł (31 grudnia 2007 r.: 10 442 tys. zł) w celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy. Wygaśnięcie ww. hipoteki nastąpi wraz z formalnym zamknięciem układu z wierzycielami (patrz nota 32).

17. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Poniżej przedstawiono podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych:

	% posiadanych udziałów	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk / (Strata) za okres
31 grudnia 2008 r.							
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	397	4 010	2 687	1 323	-	(6 879)
Razem		397					
31 grudnia 2007 r.							
Stalexport Autostrada Śląska S.A.	37,50%	362	8 656	7 689	966	-	114
Razem		362					

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

18. Pozostałe inwestycje

Pozostałe inwestycje długoterminowe

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Lokaty długoterminowe	4 200	4 178
Inne	69	69
Razem pozostałe inwestycje długoterminowe	4 269	4 247

Na 31 grudnia 2008 r. oraz na 31 grudnia 2007 r. lokaty długoterminowe związane były z blokadą środków pieniężnych na rachunku rezerwowym przeznaczonym na pokrycie nieubezpieczonych strat, utworzonym zgodnie z postanowieniami Umowy Koncesyjnej oraz umowy kredytowej.

Inwestycje krótkoterminowe

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży (akcje spółek niepowiązanych)	6 993	8 406
Inwestycje w funduszach inwestycyjnych	65 697	50 172
Inne	1 940	-
Razem inwestycje krótkoterminowe	74 630	58 578

Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży dotyczą akcji spółki Centrozap S.A. oraz Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. akcje tych spółek zostały objęte odpisem z tytułu utraty wartości odpowiednio w kwotach 6 431 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 r.: 6 831 tys. zł) oraz 1 468 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 r.: 1 468 tys. zł). W związku z debiutem Centrozap S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie począwszy od czwartego kwartału 2008 roku bazą odniesienia dla ustalenia wartości godziwej akcji tej spółki są notowania rynkowe – efekty tej wyceny, poza odpisami z tytułu utraty wartości, są odnoszone w kapitał własny (patrz również nota 24b).

Inne inwestycje krótkoterminowe to oprocentowane kaucje wpłacone jako zabezpieczenie udzielonych gwarancji dobrego wykonania.

19. Przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe

Pozycja odnosi się do przedpłaconej prowizji oraz kosztów doradztwa finansowego dotyczących niewykorzystanej części kredytu konsorcjalnego, które będą rozliczane metodą efektywnej stopy procentowej w okresie kredytowania.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

20. Podatek odroczony

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

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31 grudnia 2008r.	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	63	44	(463)	(4 274)	(400)	(4 230)
Nieruchomości inwestycyjne	479	508	-	-	479	508
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	10	63	-	-	10	63
Długoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	-	-	(1 400)	(1 170)	(1 400)	(1 170)
Należności handlowe i pozostałe	1 241	5 029	(1 162)	(714)	79	4 315
Inwestycje krótkoterminowe	1 845	1 482	-	-	1 845	1 482
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	(59)	(7)	(59)	(7)
Krótkoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	-	-	(20)	(18)	(20)	(18)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	116	255	-	-	116	255
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25 613	24 092	-	-	25 613	24 092
Długoterminowe przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i inne	3 010	3 210	-	-	3 010	3 210
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	124	118	-	-	124	118
Rezerwy długoterminowe	883	10 092	-	-	883	10 092
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	104	-	-	(117)	104	(117)
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	267	237	-	-	267	237
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	564	1 716	-	-	564	1 716
Rezerwy krótkoterminowe	11 592	962	-	-	11 592	962
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	200	200	-	-	200	200
Pochodne instrumenty finansowe	3 318	-	-	-	3 318	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych	49 429	48 008	(3 104)	(6 300)	46 325	41 708
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	23 761	39 745	-	-	23 761	39 745
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego ogółem	73 190	87 753	(3 104)	(6 300)	70 086	81 453
Kompensata	(3 104)	(6 300)	3 104	6 300	-	-
Korekta wyceny	(27 183)	(48 354)	-	-	(27 183)	(48 354)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	42 903	33 099	-	-	42 903	33 099

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Zmiana różnic przejściowych w okresie

	1 stycznia 2008 r.	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana w rachunku zysków i strat	kapitale własnym	31 grudnia 2008 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	(4 230)	3 830	-	(400)
Nieruchomości inwestycyjne	508	(29)	-	479
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	63	(53)	-	10
Długoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	(1 170)	(230)	-	(1 400)
Należności handlowe i pozostałe	4 315	(4 236)	-	79
Inwestycje krótkoterminowe	1 482	363	-	1 845
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(7)	(52)	-	(59)
Krótkoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	(18)	(2)	-	(20)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	255	(139)	-	116
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	24 092	1 521	-	25 613
Długoterminowe przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i inne	3 210	(200)	-	3 010
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	118	6	-	124
Rezerwy długoterminowe	10 092	(9 209)	-	883
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(117)	221	-	104
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	237	30	-	267
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 716	(1 152)	-	564
Rezerwy krótkoterminowe	962	10 630	-	11 592
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	200	-	-	200
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	3 318	3 318
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	39 745	(15 984)	-	23 761
Korekta wyceny	(48 354)	21 171	-	(27 183)
	33 099	6 486	3 318	42 903

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejsiowych rozpoznana w			31 grudnia 2007 r.
	1 stycznia 2007 r.	rachunku zysków i strat	kapitale własnym	
Rzeczowe aktywa trwałe	(123)	(4 107)	-	(4 230)
Nieruchomości inwestycyjne	320	188	-	508
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-	63	-	63
Długoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	-	(1 170)	-	(1 170)
Należności handlowe i pozostałe	25 879	(21 564)	-	4 315
Inwestycje krótkoterminowe	1 718	(236)	-	1 482
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(23)	16	-	(7)
Krótkoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	(1)	(17)	-	(18)
Aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	1 991	(1 991)	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	493	(238)	-	255
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5 024	19 068	-	24 092
Długoterminowe przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i inne	3 427	(217)	-	3 210
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	102	-	118
Rezerwy długoterminowe	18 584	(8 492)	-	10 092
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	260	(377)	-	(117)
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	258	(21)	-	237
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	212	1 504	-	1 716
Rezerwy krótkoterminowe	20	942	-	962
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i inne	158	42	-	200
Zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	1 459	(1 459)	-	-
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	63 552	(23 807)	-	39 745
Korekta wyceny	(97 267)	48 913	-	(48 354)
	25 957	7 142	-	33 099

Straty podatkowe

Zgodnie z prawem strata poniesiona w roku podatkowym może obniżyć dochód do opodatkowania w najbliższych pięciu kolejno po sobie następujących latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty straty. Na dzień 31 grudnia 2008 r. wysokość strat podatkowych pozostających do rozliczenia wyniosła 125 058 tys. zł (31 grudnia 2007 r. 209 183 tys. zł). Zarówno na 31 grudnia 2008 r. jak i na 31 grudnia 2007 r. Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego od możliwych do wykorzystania strat podatkowych, ze względu na niepewność ich wykorzystania.

Wysokość straty	Termin wygaśnięcia
92 919	2009
14 493	2010
3 490	2011
8 256	2012
5 902	2013
125 058	

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

21. Należności oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Należności brutto z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2008 r. wynoszą 3 360 tys. zł (31 grudnia 2007 r.: 1 358 tys. zł), z czego 1 385 tys. zł jest to kwota należna Grupie do rozliczenia z przyszłym zobowiązaniem do Urzędu Skarbowego z tytułu podatku dochodowego, a kwota 1 975 tys. zł to należność wobec urzędu skarbowego wynikająca z różnicy pomiędzy dokonаныmi płatnościami za bieżący i ubiegły rok obrotowy a kwotą podatku należnego. Ze względu na niepewność odzyskania części należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2008 r., jej wartość koryguje odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 1 385 tys. zł (31 grudnia 2007 r.: 1 358 tys. zł).

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w wysokości 423 tys. zł (31 grudnia 2007 r.: 1 039 tys. zł) stanowi kwotę zobowiązań wobec urzędu skarbowego z tytułu różnicy pomiędzy dokonаныmi płatnościami za bieżący i ubiegły rok obrotowy a kwotą podatku należnego.

22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	885	9
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	12 982	8 084
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	11 440	21 893
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	-	2 846
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	2 412	142 511
	27 719	175 343

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 136 393 tys. zł (31 grudnia 2007 r.: 162 027 tys. zł).

Poniższa tabela zawiera wiekowanie należności przeterminowanych z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałych wraz z informacją o wysokości odpisów aktualizujących. Dodatkowo w 2008 roku Grupa objęła odpisem aktualizującym nieprzeterminowane należności, w kwocie 213 tys. zł, których odzyskanie jest zagrożone.

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Należności przeterminowane brutto		
do 1 m-ca	699	495
powyżej 1 m-ca do 6 m-cy	706	595
powyżej 6 m-cy do 1 roku	223	315
powyżej 1 roku	145 286	164 212
	146 914	165 617
odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(136 180)	(161 735)
Należności przeterminowane netto	10 734	3 882

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	2008 r.	2007 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(162 027)	(289 748)
Utworzone odpisy	(446)	(1 989)
Rozwiązane odpisy	13 043	7 112
Wykorzystanie odpisów	13 037	142 765
Reklasyfikacje odpisów*	-	(20 167)
Wartość odpisu na należności na dzień 31 grudnia	(136 393)	(162 027)

*przeniesienia do aktywów w ramach grupy przeznaczonej do zbycia

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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 powstałych w wyniku udzielonych poręczeń kredytowych dla spółek, które utraciły zdolność do spłaty swoich zobowiązań.

Zdaniem Grupy spłata należności nie objętych odpisami aktualizującymi nie budzi wątpliwości. Przeteterminowane należności netto na kwotę 7 512 tys. zł posiadają zabezpieczenia na majątku kontrahenta przewyższające wartość tych należności. Wartość godziwa tych zabezpieczeń na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego przeprowadzonej w 2004 r. wynosi 14,3 mln zł.

W 2008 roku Grupa dokonała rozwiązania odpisów aktualizujących wartość przeteterminowanych należności dotyczących działalności zaniechanej w związku z ich częściowym odzyskaniem oraz w oparciu o analizę prawdopodobieństwa ich odzyskania po dniu bilansowym. Ogółem rozwiązano odpisy na kwotę 13 043 tys. zł, z czego 4 858 tys. zł dotyczyło Huty Kościuszko S.A., 3 661 tys. zł Huty Ostrowiec S.A. w upadłości, 2 862 tys. zł Prinż Holding S.A. , 1 073 tys. zł Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości oraz 589 tys. zł pozostałych jednostek.

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Środki pieniężne w kasie	50	52
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 373	21 743
Krótkoterminowe lokaty bankowe	106 855	24 288
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	152	81
Środki pieniężne w drodze	209	146
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	114 639	46 310
Kredyty w rachunku bieżącym	(1)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	114 638	46 310

Kwota środków o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczy środków ZFŚS.

24. Kapitał własny

a. Kapitał zakładowy

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Ilość akcji na początek okresu	247 262 023	157 762 023
Emisja akcji serii G	-	89 500 000
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłaconych)	247 262 023	247 262 023
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	2	2
Wartość nominalna emisji serii A	16 682	16 682
Wartość nominalna emisji serii B	986	986
Wartość nominalna emisji serii D	8 000	8 000
Wartość nominalna emisji serii E	189 856	189 856
Wartość nominalna emisji serii F	100 000	100 000
Wartość nominalna emisji serii G	179 000	179 000
	494 524	494 524

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Od listopada 1993 r. do grudnia 1996 r. Grupa funkcjonowała w warunkach hiperinflacji. MSR 29 *Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji* wymaga przekształcenia każdego składnika kapitału akcjonariuszy (z wyjątkiem niepodzielonych zysków i nadwyżki z przeszacowania) przez ogólną indeksację cen w okresie hiperinflacji. Takie retrospektywne zastosowanie skutkowało spadkiem zysków zatrzymanych w tym okresie na łączną kwotę 18 235 tys. zł oraz korektą z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego w tej samej kwocie.

W dniu 25 czerwca 2007 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Stalexport Autostrady S.A. o kwotę 179 000 tys. zł w wyniku emisji 89 500 tys. akcji serii G o wartości nominalnej 2 zł, które zostały objęte przez dotychczasowego akcjonariusza Atlantia S.p.A. (dawniej Autostrade S.p.A.) i w całości opłacone gotówką. Cena emisyjna jednej akcji wyniosła 2,2458 zł. Poniesione przez Spółkę koszty emisji akcji serii G w wysokości 1 047 tys. zł pomniejszyły kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W 2008 roku wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

Dnia 18 stycznia 2008 r. nastąpiło wniesienie przez Atlantia S.p.A. wkładu niepieniężnego w postaci całości posiadanych akcji Stalexport Autostrady S.A. do jej jednostki zależnej Autostrade per l'Italia S.p.A. z siedzibą w Rzymie. W wyniku nabycia akcji Autostrade per l'Italia S.p.A. dysponuje obecnie pakietem 139.059.182 akcji oraz taką samą liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

b. 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.

c. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Saldo kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń wynika z wyceny instrumentów pochodnych spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Uznane za efektywne zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne wyniosły w 2008 roku 17 461 tys. zł (wartość ujemna). Wartość ta została skorygowana o zmianę podatku odroczonego w wysokości 3 318 tys. zł, odniesioną bezpośrednio w kapitały własne.

d. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy

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

25. Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego odpowiednio na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto akcjonariuszy Spółki Dominującej w kwocie 29 581 tys. zł (2007 r.: odpowiednio zysk netto 65 715 tys. zł z działalności kontynuowanej oraz strata netto 33 846 tys. zł z działalności zaniechanej) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 247 262 tys. sztuk (31 grudnia 2007 r.: 204 106 tys. sztuk). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

a. Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy Spółki Dominującej

	2008 r.	2007 r.	
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Zysk/(strata) netto	29 581	65 715	(33 846)

b. Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	2008 r.	2007 r.	
Ilość akcji zwykłych na początek okresu	247 262 023	157 762 023	157 762 023
Wpływ emisji akcji serii G (189 dni w 2007 r.)	-	46 343 836	46 343 836
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	247 262 023	204 105 859	204 105 859

c. Zysk/(strata) netto akcjonariuszy Spółki Dominującej na akcję zwykłą

	2008 r.	2007 r.	
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy Spółki (w tys. zł)	29 581	65 715	(33 846)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	247 262	204 106	204 106
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (w złotych)	0,12	0,32	(0,16)
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (w złotych) - łącznie działalność kontynuowana i zaniechana	0,12	0,16	

Na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz 31 grudnia 2007 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku/(straty) przypadającego na jedną akcję.

26. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	69 040	68 969
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	69 040	68 969
Kredyt w rachunku bieżącym	1	-
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	1 487	420
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek od podmiotów powiązanych	-	3 439
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	1 488	3 859

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

a. Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

	Razem	do 1 roku	od 1-go roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	70 527	1 487	-	12 879	56 161

b. Terminy i warunki spłat kredytów i pożyczek

	Waluta	Nominalna stopa	Rok spłaty	Wartość zobowiązania na 31 grudnia 2008 r.	Wartość zobowiązania na 31 grudnia 2007 r.
Kredyty					
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN			1	-
Konsorcjum Banków	PLN	WIBOR 6M + 1,75% marży	2020*	70 527	69 389
Pożyczki od podmiotów powiązanych					
Stalexport Autostrada Śląska S. A.	PLN	WIBOR 6M + 1% marży	2008	-	3 439
Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek				70 528	72 828

* - spłaty w transzach do 2020 roku

c. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

Poza zastawami ustanowionymi na rzeczowych aktywach trwałych i nieruchomościach inwestycyjnych opisanymi odpowiednio w notach 14 i 16 najważniejsze zabezpieczenia w ramach umów kredytowych obejmują:

- zastaw na akcjach Stalexport Autostrada Małopolska S.A., Stalexport Transroute Autostrada S.A. oraz Stalexport Autoroute S.a.r.l.,
- przeniesienie praw wynikających z umów dotyczących projektu Płatnej Autostrady A-4 Katowice - Kraków,
- przeniesienie praw do rachunków bankowych Stalexport Autostrada Małopolska S.A.,
- cesja wierzytelności Stalexport Autostrada Małopolska S.A. związanych z projektem Autostrady A-4 Katowice – Kraków,
- zastaw na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiących własność Stalexport Autostrada Małopolska S.A.

27. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Harmonogram spłat z tytułu leasingu finansowego

	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał
31 grudnia 2008 r.			
do roku	1 521	101	1 420
1 do 5 lat	750	90	660
	2 271	191	2 080
31 grudnia 2007 r.			
do roku	1 627	253	1 373
1 do 5 lat	1 389	46	1 343
	3 016	299	2 716

Jak opisano w notce 14, do momentu spłaty zobowiązań leasingowych środki trwałe będące przedmiotem leasingu stanowią zabezpieczenie płatności z tytułu leasingu.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

28. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Długoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	257	220
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	11	11
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	324	251
Razem	592	482
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	46	34
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	1	1
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	34	118
Razem	81	153

Kwoty przyszłych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zostały określone w oparciu o model wyceny aktuarialnej.

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zostały wyliczone na podstawie poniższych założeń:

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Stopa dyskontowa	5,5%	6,0%
Wzrost wynagrodzeń w przyszłości	2,5%-4%	2,5%-3%

29. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	59 549	72 541
Płatności z tytułu koncesji	132 304	125 471
Inne zobowiązania	-	99
	191 853	198 111

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 roku Spółka rozpoczęła spłatę zobowiązania głównego. Harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego poręczenia zaprezentowano w tabeli poniżej.

Zgodnie z Umową Koncesyjną Stalexport Autostrada Małopolska S.A. zobowiązana jest do poniesienia Płatności z tytułu koncesji wobec Krajowego Funduszu Drogowego (przejęte zobowiązanie z tytułu zaciągniętego przez Skarb Państwa kredytu EBOiR). Wartość nominalna zobowiązania zgodnie z załącznikiem nr 7 do Umowy Koncesyjnej wynosi 223 870 tys. zł. Przyjęta stopa dyskontowa wyniosła 5,95% (2007 r.: 5,95%).

a. Harmonogram spłat pozostałych zobowiązań długoterminowych

Na dzień 31 grudnia 2008 r.	Razem	do 1 roku	od 1-go roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	72 541	12 992	25 985	25 985	7 579
Płatności z tytułu koncesji	132 304	-	-	-	132 304
RAZEM	204 845	12 992	25 985	25 985	139 883

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Na dzień 31 grudnia 2007 r.	Razem	do 1 roku	od 1-go roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	77 955	5 414	25 985	25 985	20 571
Płatności z tytułu koncesji	125 471	-	-	-	125 471
Zobowiązania z tytułu układu z wierzycielami	23 685	23 685	-	-	-
Inne zobowiązania	99	-	99	-	-
RAZEM	227 210	29 099	26 084	25 985	146 042

30. Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Długoterminowe		
Przedpłaty z tytułu dzierżawy (głównie miejsc obsługi podróży)	14 225	15 050
Inne	1 624	1 852
Razem	15 849	16 902
Krótkoterminowe		
Przedpłaty z tytułu dzierżawy (głównie miejsc obsługi podróży)	825	825
Inne	228	228
Razem	1 053	1 053

31. Rezerwy

	Rezerwa na zobowiązanie z tytułu poręczenia	Rezerwa na inne koszty z tytułu układu	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy długoterminowe					
Wartość na dzień 1 stycznia 2007 r.	85 577	6 503	75 800	5	167 885
Zwiększenia, w tym:	-	773	25 317	-	26 090
- z tytułu dyskonta	-	-	5 934	-	5 934
Wykorzystanie	(48 000)	(3 812)	(47 999)	-	(99 811)
Rozwiązanie	(37 577)	(3 464)	-	-	(41 041)
Wartość na dzień 31 grudnia 2007 r.	-	-	53 118	5	53 123
Wartość na dzień 1 stycznia 2008 r.	-	-	53 118	5	53 123
Zwiększenia, w tym:	-	-	1 671	-	1 671
- z tytułu dyskonta	-	-	170	-	170
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	(5)	(5)
Reklasyfikacja*	-	-	(50 143)	-	(50 143)
Wartość na dzień 31 grudnia 2008 r.	-	-	4 646	-	4 646

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

	Rezerwa na inne koszty z tytułu układu	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy krótkoterminowe				
Wartość na dzień 1 stycznia 2007 r.	171	-	-	171
Zwiększenia	-	-	5 076	5 076
Wykorzystanie	(171)	-	-	(171)
Wartość na dzień 31 grudnia 2007 r.	-	-	5 076	5 076
Wartość na dzień 1 stycznia 2008 r.	-	-	5 076	5 076
Zwiększenia, w tym:	-	19 694	18 558	38 252
- z tytułu dyskonta	-	3 751	-	3 751
Wykorzystanie	-	(32 449)	(12)	(32 461)
Reklasyfikacja*	-	50 143	-	50 143
Wartość na dzień 31 grudnia 2008 r.	-	37 388	23 622	61 010

* przeniesienie z części długoterminowej do krótkoterminowej

W konsekwencji ugody zawartej w dniu 21 sierpnia 2007 r. pomiędzy Stalexport Autostrady S.A. oraz Walcownią Rur Silesia S.A. („WRS”) w dniu 12 listopada 2007 r. została zawarta umowa pomiędzy Stalexport Autostrady S.A. oraz WRS, na podstawie której doszło pomiędzy stronami do ostatecznego rozliczenia zobowiązań Stalexport Autostrady S.A. z tytułu poręczenia wekslowego udzielonego w dniu 7 listopada 1997 r. przez Stalexport S.A. na rzecz Skarbu Państwa.

Na podstawie ww. umowy Grupa dokonała na rzecz WRS wypłaty kwoty określonej w ugodzie, tj. 48 mln zł i tym samym nastąpiło wygaśnięcie zobowiązań z tytułu poręczenia wekslowego udzielonego przez Grupę na rzecz Skarbu Państwa za Walcownię Rur Jedność Sp. z o.o. („WRJ”). Przedmiotowe weksle stanowiły zabezpieczenie poręczenia udzielonego przez Skarb Państwa dotyczącego Kredytu Podstawowego Złotowego i Kredytu Podstawowego Dewizowego zaciągniętych w dniu 6 października 1997 r. przez WRJ.

Nadwyżkę istniejącej na ww. cel rezerwy w kwocie 37 577 tys. zł odniesiono w 2007 roku w przychody finansowe.

Wartość pozostałych rezerw stanowi pomniejszenie przychodów ze sprzedaży związane z szacowanym obniżeniem stawki za przejazd pojazdów zwolnionych z opłat (tzw. ”pojazdów winietowych”).

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

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	7 979	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	6 044	16 238
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 842	1 708
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu postępowania układowego w okresie spłaty do 1 roku	-	23 685
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 490	7 340
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	12 992	5 414
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 305	-
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	14 619	21 619
	49 271	76 004

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Stosownie do postanowień układu z wierzycielami, zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 27 czerwca 2002 r., po wywiązaniu się z warunków umowy, Grupie przysługuje umorzenie zobowiązań przewidzianych w postanowieniu układowym.

W ubiegłych latach obrotowych Grupa rozpoznała całkowite umorzenie zobowiązań przewidziane w postanowieniu układowym na łączną kwotę 241 558 tys. zł. Grupa dokonała ostatecznej spłaty kwoty zobowiązania układowego w lipcu 2008 r. Obecnie, po złożeniu stosownego wniosku, Grupa oczekuje na formalne zamknięcie układu przez Sąd Rejonowy w Katowicach.

Na saldo pozostałych zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych znaczący wpływ mają kwoty zatrzymane z realizacji kontraktów budowlanych oraz kaucje gwarancyjne związane z wykonanymi robotami budowlanymi. Wartość w/w zobowiązań na dzień 31 grudnia 2008 r. wyniosła 16 027 tys. zł (na 31 grudnia 2007 r. 20 059 tys. zł).

33. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

31 grudnia 2008

	długoterminowe	krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	-	65 697	65 697
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	69	6 993	7 062
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	4 200	-	4 200
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	(17 461)	(17 461)
Pożyczki i należności	-	132 858	132 858
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(261 553)	(49 337)	(310 890)

31 grudnia 2007

	długoterminowe	krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	-	50 172	50 172
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	69	8 406	8 475
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	4 178	-	4 178
Pożyczki i należności	100	199 760	199 860
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(268 324)	(79 528)	(347 852)

W aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaprezentowane zostały inwestycje w funduszach inwestycyjnych, które są wykazywane w inwestycjach krótkoterminowych (nota 18).

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują głównie akcje spółek Centrozap S.A. i Beskidzki Dom Maklerski S.A.

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności związane były z blokadą środków pieniężnych na rachunku rezerwowym przeznaczonym na pokrycie nieubezpieczonych strat, utworzonym zgodnie z postanowieniami Umowy Koncesyjnej oraz umowy kredytowej.

Pożyczki i należności obejmują należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności, środki pieniężne oraz inne inwestycje krótkoterminowe (oprocentowane kaucje).

Zobowiązania wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu obejmują zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz zobowiązania wynikające z postanowień układu.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

b. Efektywne stopy procentowe i terminy przeszacowania

W poniższych tabelach przedstawiona została efektywna stopa procentowa dotycząca aktywów i zobowiązań, od których naliczane jest oprocentowanie (lub dyskonto), w podziale na:

31 grudnia 2008

	Efektywna stopa	Razem	< 6 miesięcy	> 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5,25%	114 639	114 639	-
Inwestycje w funduszach inwestycyjnych - obligacje i depozyty	6,10%	63 898	63 898	-
Inne inwestycje krótkoterminowe	4,60%	1 940	1 940	-
Kredyt konsorcjalny	8,41%	(69 040)	(69 040)	-
Płatności z tytułu Koncesji	5,95%	(132 304)	-	(132 304)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13,12%	(2 080)	(2 080)	-
Zobowiązania z tytułu poręczeń	7,79%	(72 541)	(72 541)	-

31 grudnia 2007

	Efektywna stopa	Razem	< 6 miesięcy	> 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5,05%	46 310	46 310	-
Należności pozostałe - rachunek escrow	4,70%	100 000	100 000	-
Inwestycje w funduszach inwestycyjnych - obligacje i depozyty	5,55%	45 218	45 218	-
Kredyt konsorcjalny	6,20%	(68 969)	(68 969)	-
Płatności z tytułu Koncesji	5,95%	(125 471)	-	(125 471)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13,40%	(2 716)	(2 716)	-
Zobowiązania z tytułu poręczeń	7,02%	(77 955)	(77 955)	-
Zobowiązania z tytułu układu	7,18%	(23 685)	(23 685)	-

c. Wartość godziwa

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 pożyczki i długoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny 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 nie notowane 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.

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

d. Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

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

Planowana realizacja zabezpieczanych przepływów pieniężnych nastąpi w okresach półrocznych pomiędzy 31 marca 2009 r. a 28 grudnia 2020 r. Planowany termin wpływu wyniku z transakcji zabezpieczającej na wynik finansowy jest ściśle dopasowany do terminu realizacji zabezpieczanych przepływów pieniężnych.

Zobowiązanie wynikające z wyceny instrumentu zabezpieczającego na 31 grudnia 2008 r. wynosi 17 461 tys. zł. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych w części uznanej za efektywną został ujęty bezpośrednio w skonsolidowanym kapitale własnym.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym

a. Ryzyko kredytowe

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Pozostałe inwestycje długoterminowe	4 269	4 247
Inwestycje krótkoterminowe	74 630	58 578
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27 719	175 343
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	114 639	46 310
	221 257	284 478

b. Ryzyko zmiany indeksów giełdowych

Ryzyko zmiany indeksów giełdowych jest to ryzyko poniesienia przez Grupę 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 Grupy na ryzyko zmiany indeksów giełdowych:

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Inwestycje w funduszach inwestycyjnych - akcje	1 799	4 954
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 517	-
	7 316	4 954

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

c. Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

	Wartość bieżąca 31 grudnia 2008	Wartość bieżąca 31 grudnia 2007
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	50 134	30 945
Zobowiązania finansowe	-	-
	50 134	30 945
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	128 403	160 583
Zobowiązania finansowe	(275 965)	(298 796)
	(147 562)	(138 213)

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

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

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia	zmniejszenia	zwiększenia	zmniejszenia
	100 pb	100 pb	100 pb	100 pb
2008 r.				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	(1 476)	1 476	(1 476)	1 476
Instrumenty o stałej stopie procentowej	(1 521)	1 435	(1 521)	1 435
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	-	11 776	(11 776)
2007 r.				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	(1 382)	1 382	(1 382)	1 382
Instrumenty o stałej stopie procentowej	(712)	672	(712)	672

Ryzyko kursowe

Na koniec 2008 roku ryzyko kursowe dotyczy przede wszystkim zdeponowanych środków pieniężnych. Poniższa tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Grupy na ryzyko zmiany kursów walutowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według walut, w których są one denominowane:

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

31 grudnia 2008	Działalność kontynuowana	
	EUR	USD
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	921	439
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(601)	-
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe	320	439

31 grudnia 2007	Działalność kontynuowana	
	EUR	USD
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 206	438
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(371)	-
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe	1 835	438

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

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	wzrost kursów walut	spadek kursów walut	wzrost kursów walut	spadek kursów walut
	obcych o 5%	obcych o 5%	obcych o 5%	obcych o 5%
2008 r.	38	(38)	38	(38)
2007 r.	114	(114)	114	(114)

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

d. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

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

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

31 grudnia 2008

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość cash flow	do 6 m-cy	6-12 mcy	1 - 2 lat	2-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania długoterminowe z tytułu udzielonych poręczeń	72 541	96 946	8 399	9 196	17 679	46 957	14 715
Płatności z tytułu Koncesji	132 304	223 870	-	-	-	-	223 870
Zabezieczone kredyty bankowe	70 527	71 486	1 486	-	-	12 879	57 121
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 080	2 257	824	699	286	448	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	36 279	36 279	36 279	-	-	-	-
	313 731	430 838	46 988	9 895	17 965	60 284	295 706

31 grudnia 2007

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość cash flow	do 6 mcy	6-12 mcy	1 - 2 lat	2-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania długoterminowe z tytułu udzielonych poręczeń	77 955	97 795	2 751	8 100	17 662	47 515	21 767
Płatności z tytułu Koncesji	125 471	223 870	-	-	-	-	223 870
Zabezieczone kredyty bankowe	68 969	70 418	418	-	-	-	70 000
Otrzymane pożyczki	3 439	3 439	3 439	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 716	3 016	898	729	1 322	67	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	46 905	46 905	46 905	-	-	-	-
Zobowiązania układowe	23 685	24 475	24 475	-	-	-	-
	349 140	469 918	78 886	8 829	18 984	47 582	315 637

e. Zarządzanie kapitałami

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

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

Jednostka dominująca oraz spółki zależne będące spółkami akcyjnymi podlegają regulacji wynikającej z art. 396 § 1 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.

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

35. Leasing operacyjny

Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingobiorcą

Szacunkowe minimalne płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
do roku	59	218
1 do 5 lat	16	75
	75	293

36. Zobowiązania inwestycyjne

W ramach obowiązków wynikających z Umowy Koncesyjnej w 2008 roku prowadzone były roboty budowlane w ramach kontraktów:

1. Kontrakt F2a-6-2006 – Remont autostradowych obiektów mostowych oraz nawierzchni autostradowej

Kontrakt na wykonanie robót zawarto 26 lutego 2007 r. z firmą Budimex Dromex SA. Kontrakt został zakończony w 2008 roku. Wartość kontraktu wyniosła 178 447 tys. zł netto.

2. Kontrakt F2a-3-2005 – Budowa ekranów akustycznych Nr 5, 6, 7a, 8, 9, 28, 29, 30 i 31

Kontrakt zawarto z konsorcjum Signalco Ltd sp. z o.o. i Tubosider S.p.A.. W III kwartale 2008 roku kontrakt został zakończony a jego wartość wyniosła 20 349 tys. zł netto.

W dniu 3 listopada SAM S.A. uzyskała zgodę banków na budowę/finansowanie ekranu nr 27 i przedłużenie ekranu akustycznego nr 7(b). W następstwie powyższej zgody Niezależny Inżynier 4 listopada 2008 r. wydał Polecenie Zmiany nr 5 do Kontraktu F2a-3-2005 na roboty dodatkowe związane z budową ekranów nr 7b i 27. Wartość dodatkowych robót ustalono na 3 643 tys. zł. Prace związane z rzeczonym kontraktem zakończono w lutym 2009 r.

3. Kontrakt F2a-8-2007 – Remont autostradowych obiektów mostowych oraz nawierzchni autostradowej

W dniu 28 marca 2008 r. SAM S.A. zawarła ze spółką Pavimental S.p.A. kontrakt obejmujący remont 10 obiektów mostowych (6, 11, 12, 23 27, 30, 31, 42, 43, 44) zlokalizowanych wzdłuż autostrady lub nad nią, remont nawierzchni na pasach ruchu i pasach awaryjnych na długości około 26 km, remont nawierzchni bitumicznej dwóch placów poboru opłat oraz remont łącznic dwóch węzłów autostradowych. Wartość kontraktu wynosi 142 188 tys. zł, a kontraktowy termin realizacji to koniec 2009 roku. Wykonawca kontraktu w 2008 roku wykonał roboty remontowe o wartości 33 041 tys. zł. Obecne zaawansowanie finansowe kontraktu wynosi 23,2% wartości ceny kontraktowej.

4. Pozostałe umowy

W dniu 22 września 2008 roku SAM S.A. zawarła umowę z Gliwickim Przedsiębiorstwem Budownictwa Przemysłowego SA na budowę garaży na OUA Brzęczkowice. Wartość podpisanej umowy wynosi 3 284 tys. zł. Na dzień bilansowy wykonano roboty o wartości 1 517 tys. zł co stanowi 46,2% wartości ceny umownej.

Na koszty prac remontowych nawierzchni autostrady Grupa tworzy rezerwy (patrz również nota 31) zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 5 „Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości”.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

37. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 14 371 tys. zł (31 grudnia 2007 r. 14 405 tys. zł) oraz pozostałych jednostek w kwocie 1 699 tys. zł (31 grudnia 2007 r. 1 529 tys. zł).

W październiku 2007 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął przeciwko Stalexport Autostrada Małopolska S.A. postępowanie antymonopolowe, w związku z podejrzeniem nadużywania przez spółkę pozycji dominującej na rynku odpłatnego umożliwiania przejazdu odcinkiem autostrady A-4 Katowice – Kraków poprzez narzucanie nieuczciwych cen za przejazd płatnym odcinkiem autostrady w wysokości określonej w cenniku opłat w czasie remontu tego odcinka autostrady powodującego znaczne utrudnienia w ruchu pojazdów, co może stanowić naruszenie art. 9 ust. 2 pkt. 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Na wezwanie Urzędu Grupa przekazała informacje wymagane przez Urząd w związku z toczącym się postępowaniem oraz udzieliła niezbędnych wyjaśnień.

W dniu 25 kwietnia 2008 r. UOKiK wydał decyzję, w której uznano, że Stalexport Autostrada Małopolska S.A. naruszyła ww. art. 9 ust. 2 pkt. 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, równocześnie nakazując jej zaniechanie stosowania praktyk będących przedmiotem postępowania antymonopolowego. UOKiK nałożył na Grupę karę pieniężną w wysokości 1 300 tys. zł płatną do Skarbu Państwa. Decyzja nie jest prawomocna, a Grupa skorzystała z prawa odwołania. W chwili obecnej trwa postępowanie przed Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie.

W opinii Zarządu Stalexport Autostrada Małopolska S.A. oraz Zarządu Grupy, realizacja zadań remontowych i inwestycyjnych wykonywanych na podstawie Umowy Koncesyjnej oraz powszechnie obowiązujących przepisów dotyczących autostrad płatnych nie stanowi naruszenia przepisów o ochronie konkurencji i konsumentów.

W związku z powyższym, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie utworzono żadnych rezerw na pokrycie kary wynikającej z decyzji UOKiK.

W dniu 8 stycznia 2008 r. Grupa otrzymała z Sądu Okręgowego w Katowicach pozew wniesiony przez spółkę CTL Maczki Bór Sp. z o.o. przeciwko: (i) Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez GDDKiA (ii) Stalexport Autostrady S.A. oraz (iii) SAM S.A., z tytułu bezumownego korzystania z niektórych działek wchodzących w skład pasa drogowego autostrady za okres od 26 maja 1998 r. do 2 czerwca 2006 r. Powód wniósł o zapłatę 4,3 mln zł wraz z odsetkami. Powód wniósł o stwierdzenie solidarnej odpowiedzialności do zapłaty w/w kwoty w tym odpowiednio: (i) od Skarbu Państwa całości roszczenia (ii) od Stalexport Autostrady S.A. 3,3 mln zł (iii) od Stalexport Autostrada Małopolska S.A. 1 mln zł. W styczniu 2008 r. spółki złożyły odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa w całości z uwagi fakt nadanego przez Ministra prawa do posiadania gruntu w dobrej wierze, na podstawie Koncesji, Umowy Koncesyjnej i umów towarzyszących.

38. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

31 grudnia 2008 r.	Należności	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane
Atlantia S.p.A.	-	17	-
Pavimental S.p.A.	11	11 267	-
Autostrada Mazowsze S.A.	874	-	-
RAZEM	885	11 284	-

31 grudnia 2007 r.	Należności	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane
Stalexport Autostrada Śląska S.A.	2 855	-	3 439
RAZEM	2 855	-	3 439

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

b. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

2008 r.	Przychody ze sprzedaży	Przychody finansowe	Koszty nabytych usług	Wartość nabytych środków trwałych	Koszty finansowe
Atlantia S.p.A.	-	3 500	(17)	-	-
Autostrade per l'Italia	254	-	-	-	-
Pavimental S.p.A.*	6	-	(13 406)	(19 674)	-
Pavimental Sp. z o.o.	34	-	-	-	-
Autostrada Mazowsze S.A.	749	-	-	-	-
Stalexport Autostrada Śląska S.A.	14	-	-	-	(233)
RAZEM	1 057	3 500	(13 423)	(19 674)	(233)

2007 r.	Przychody ze sprzedaży	Przychody finansowe	Koszty nabytych usług	Koszty finansowe
Biuro Centrum Spółka z o.o.	31	-	(1 364)	-
Stalexport Autostrada Śląska S.A.	13	-	(4)	(187)
RAZEM	44	-	(1 368)	(187)

*Koszt nabytych usług od Pavimental S.p.A. obejmuje koszty wymiany nawierzchni autostrady w kwocie 13 367 tys. zł.

c. Transakcje z kadrą kierowniczą

Wynagrodzenie osiągnięte przez osoby zarządzające w Grupie Kapitałowej i nadzorujące kształtowało się następująco:

	2008 r.	2007 r.
Jednostka dominująca		
Zarząd	2 048	5 304
Kadra Kierownicza	699	1 377
Rada Nadzorcza	101	155
Jednostki zależne		
Zarządy	2 447	1 564
Kadra Kierownicza	1 962	1 410
Rady Nadzorcze	582	450
	7 839	10 260

W 2008 r. oraz w 2007 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy oraz ich małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia lub związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobami zarządzającymi lub będącymi w organach nadzorczych jednostki, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami lub współnikami). Grupa nie udzielała też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

39. Zdarzenia po dniu bilansowym

- Dnia 23 lutego 2009 r. Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. otrzymała od Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA) informację, że Konsorcjum Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A./Autostrade per l'Italia S.p.A zostało prekwalfikowane do przetargu na zaprojektowanie i wykonanie dostosowania Autostrady A4 Wrocław-Katowice na odcinku Wrocław-Sośnica do standardu autostrady płatnej oraz do poboru opłat. Oprócz ww. konsorcjum warunki udziału w postępowaniu przetargowym spełniły Konsorcjum Egis Projects S.A./Strabag Sp. z o.o. oraz Konsorcjum Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o./Thales Transportation Systems S.A./Budimex-Dromex S.A. Dnia 25 lutego 2009 r. GDDKiA udostępniła prekwalfikowanym konsorcjom Szczegółowe Istotne Warunki Zamówienia (SIWZ) ustalając ostateczną datę złożenia ofert na 7 kwietnia 2009 r.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- Dnia 27 lutego 2009 r. spółka stowarzyszona Autostrada Mazowsze S.A. podpisała z Głównym Negocjatorem Strony Publicznej (GDDKiA, Ministerstwo Infrastruktury) protokół z zakończenia negocjacji w przetargu na budowę i eksploatację autostrady płatnej A2 na odcinku Stryków - Konotopa, kończąc tym samym swoje uczestnictwo w ww. projekcie. Tego samego dnia GDDKiA i Ministerstwo Infrastruktury poinformowały w komunikatach na swych stronach internetowych, że po analizie ofert firm biorących udział w negocjacjach oraz po zapoznaniu się z rekomendacją GDDKiA, Minister Infrastruktury podjął decyzję o budowie 91 kilometrowego odcinka autostrady A2 Łódź - Warszawa (Stryków - Konotopa) w systemie Projektuj i Buduj. Oświadczone, że decyzja ta została podjęta po całkowitym wyczerpaniu możliwości negocjacyjnych z firmami uczestniczącymi w przetargu. W świetle powyższego ww. przetarg należy uznać za zakończony.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 r.

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

12 marca 2009 r.

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu Dyrektor Generalny

Podpis

12 marca 2009 r.

Data

Mieczysław Skołożyński

Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy

Podpis