

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

(zgodnie z §82 ust. 2 i §83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. –
Dz. U. Nr 33, poz. 259)

**(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową
lub usługową)**

za I kwartał roku obrotowego 2009 obejmujący okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2009 roku,
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej w walucie PLN oraz skrócone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej
według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie PLN.

data przekazania: 5 maja 2009 roku

STALEXPORT AUTOSTRADY SPÓŁKA AKCYJNA (pełna nazwa emitenta)

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
(skrócona nazwa emitenta)

40-085
(kod pocztowy)

MICKIEWICZA
(ulica)

032 251-21-81
(telefon)

634-013-42-11
(NIP)

032 251-28-22
(fax)

271936361
(REGON)

Usługi inne
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

Katowice
(miejscowość)

29
(numer)

info@stalexport-autostrady.pl
(e-mail)

www.stalexport-autostrady.pl
(www)

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco	1 kwartał narastająco	1 kwartał narastająco	1 kwartał narastająco
	okres od 2009/01/01 do 2009/03/31	okres od 2008/01/01 do 2008/03/31	okres od 2009/01/01 do 2009/03/31	okres od 2008/01/01 do 2008/03/31
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	30 858	33 373	6 709	9 381
II. Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	8 169	10 477	1 776	2 945
III. Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	3 894	7 143	847	2 008
IV. Zysk/(strata) netto	2 681	5 880	583	1 653
V. Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 814	4 865	394	1 368
VI. Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	247 262	247 262	247 262	247 262
VII. Zysk (strata) akcjonariuszy jedn. dominującej na 1 akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,01	0,02	0,00	0,01
VIII. Rozwodniony zysk (strata) akcjonariuszy jedn. dominującej na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,02	0,00	0,01
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 447	(358)	967	(101)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 837)	118 340	(4 530)	33 266
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 995)	(3 689)	(1 086)	(1 037)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	(21 385)	114 293	(4 650)	32 128
	stan na 31/03/2009	stan na 31/12/2008	stan na 31/03/2009	stan na 31/12/2008
XIII. Aktywa razem	743 371	750 967	158 120	179 984
XIV. Aktywa trwałe	532 086	530 249	113 178	127 085
XV. Aktywa obrotowe	211 285	220 718	44 942	52 900
XVI. Zobowiązania razem	396 933	414 847	84 430	99 426
XVII. Zobowiązania długoterminowe	281 443	282 640	59 865	67 740
XVIII. Zobowiązania krótkoterminowe	115 490	132 207	24 566	31 686
XIX. Kapitał własny razem	346 438	336 120	73 690	80 558
XX. Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	344 710	332 367	73 322	79 658
XXI. Udziały mniejszości	1 728	3 753	368	899
XXII. Kapitał zakładowy	494 524	494 524	105 189	118 523

Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej				
I. Przychody ze sprzedaży	749	655	163	184
II. Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(1 281)	(1 332)	(279)	(374)
III. Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(712)	(1 998)	(155)	(562)
IV. Zysk/(strata) netto	(712)	(1 998)	(155)	(562)
V. Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	247 262	247 262	247 262	247 262
VI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,00)	(0,01)	(0,00)	(0,00)
VII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,00)	(0,01)	(0,00)	(0,00)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 557)	(27 282)	(991)	(7 669)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 623)	124 502	(2 092)	34 998
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(90)	(1 000)	(20)	(281)
XI. Przepływy pieniężne netto razem	(14 270)	96 220	(3 103)	27 048
	stan na 31/03/2009	stan na 31/12/2008	stan na 31/03/2009	stan na 31/12/2008
XII. Aktywa razem	264 820	269 532	56 329	64 599
XIII. Zobowiązania razem	77 745	81 745	16 537	19 592
XIV. Zobowiązania długoterminowe	56 762	60 010	12 074	14 383
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	20 983	21 735	4 463	5 209
XVI. Kapitał własny	187 075	187 787	39 792	45 007
XVII. Kapitał zakładowy	494 524	494 524	105 189	118 523

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>I kwartał 2009</i>		<i>I kwartał 2008</i>	
	<i>2009/01/01 - 2009/03/31</i>		<i>2008/01/01 - 2008/03/31</i>	
	(nie badane)		(nie badane)	
<i>w tysiącach złotych</i>				
Przychody ze sprzedaży	30 858		33 373	
Koszt własny sprzedaży	(17 951)		(15 906)	
Zysk brutto na sprzedaży	12 907		17 467	
Pozostałe przychody	1 349		1 173	
Koszty sprzedaży	-		-	
Koszty ogólnego zarządu	(5 752)		(8 044)	
Pozostałe koszty	(335)		(119)	
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	8 169		10 477	
Przychody finansowe	2 356		3 342	
Koszty finansowe	(6 234)		(6 558)	
Przychody/(koszty) finansowe netto	(3 878)		(3 216)	
Udziały w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	(397)		(118)	
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	3 894		7 143	
Podatek dochodowy	(1 213)		(1 263)	
Zysk/(strata) netto	2 681		5 880	
w tym przypadający/(a) na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 814		4 865	
Akcjonariuszy mniejszościowych	867		1 015	
Inne całkowite dochody:				
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	12 955		-	
Różnice kursowe z przeliczenia	35		(3)	
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(2 461)		-	
Inne całkowite dochody netto	10 529		(3)	
Całkowite dochody ogółem	13 210		5 877	
w tym przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	12 343		4 862	
Akcjonariuszy mniejszościowych	867		1 015	

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tysiącach złotych

	31/03/2009 r.	31/12/2008 r.	31/03/2008 r.
	(nie badane)		(nie badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	474 177	469 610	418 039
Wartości niematerialne	1 088	982	168
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania	116	116	116
Nieruchomości inwestycyjne	4 533	4 609	4 994
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	397	1 124
Pozostałe inwestycje długoterminowe	4 328	4 269	4 302
Należności długoterminowe	-	-	99
Długoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	7 378	7 363	7 214
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40 466	42 903	35 357
Aktywa trwałe razem	532 086	530 249	471 413
Aktywa obrotowe			
Zapasy	1 321	1 647	1 583
Inwestycje krótkoterminowe	84 650	74 630	73 642
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 249	1 975	9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	28 713	27 719	33 790
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	93 253	114 639	160 603
Krótkoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	99	108	105
Aktywa obrotowe razem	211 285	220 718	269 732
Aktywa razem	743 371	750 967	741 145

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tysiącach złotych

	31/03/2009 r.	31/12/2008 r.	31/03/2008 r.
	(nie badane)		(nie badane)
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	494 524	494 524	494 524
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	18 235	18 235	18 235
Akcje własne	(20)	(20)	(19)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 916	20 916	20 916
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 813)	(1 813)	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(3 650)	(14 144)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	161 722	140 042	139 817
Różnice kursowe z przeliczenia	364	387	(42)
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	(345 568)	(325 760)	(350 460)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	344 710	332 367	322 971
Udziały mniejszości	1 728	3 753	1 840
Kapitał własny razem	346 438	336 120	324 811
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	69 058	69 040	68 986
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	555	660	1 074
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	592	592	482
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	15 586	15 849	16 639
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	190 540	191 853	196 689
Rezerwy długoterminowe	5 112	4 646	57 895
Zobowiązania długoterminowe razem	281 443	282 640	341 765
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	1 488	3 445
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 157	1 420	1 268
Pochodne instrumenty finansowe	4 506	17 461	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	423	1 044
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	65 322	49 271	59 758
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	81	81	114
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	2 043	1 053	2 016
Rezerwy krótkoterminowe	42 381	61 010	6 924
Zobowiązania krótkoterminowe razem	115 490	132 207	74 569
Zobowiązania razem	396 933	414 847	416 334
Pasywa razem	743 371	750 967	741 145

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tysiącach złotych

	I kwartał 2009 2009/01/01 - 2009/03/31 (nie badane)	I kwartał 2008 2008/01/01 - 2008/03/31 (nie badane)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	3 894	7 143
Korekty		
Amortyzacja	6 863	5 071
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych	(56)	(6)
Zysk/(Strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	658	(1 471)
Zysk/(Strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	80	(20)
Odsetki i dywidendy	144	(188)
Zysk/(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	397	118
Zmiana stanu należności	(994)	2 428
Zmiana stanu zapasów	326	211
Zmiana stanu przedpłat z tytułu prowizji oraz pozostałych	(6)	(1 067)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	13 570	(16 328)
Zmiana stanu rezerw	(18 163)	6 621
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	727	700
Wpływy/(wydatki) związane z zabezpieczeniami wymaganymi przez kredytodawców	(59)	(55)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	7 381	3 157
Podatek dochodowy zapłacony	(2 934)	(3 515)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 447	(358)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne	1 499	140 309
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	78	20
Wpływ środków pieniężnych z tytułu sprzedaży działalności zaniechanej	-	138 700
Odsetki otrzymane	1 421	1 566
Zbycie aktywów finansowych	-	23
Wydatki inwestycyjne	(22 336)	(21 969)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(11 736)	(5 515)
Wpływ środków pieniężnych netto w związku z utratą kontroli nad spółką zależną	-	(1 454)
Nabycie aktywów finansowych	(10 000)	(15 000)
Pozostałe wydatki	(600)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 837)	118 340
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy finansowe	-	-
Wydatki finansowe	(4 995)	(3 689)
Dywidendy wypłacone	(1 575)	(1 575)
Odsetki zapłacone	(3 052)	(1 774)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(368)	(340)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 995)	(3 689)
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(21 385)	114 293
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(21 385)	114 293
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	114 638	46 310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu w tym:	93 253	160 603
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	133	87

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	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 1/01/2008 r.	494 524	18 235	(19)	20 916	-	-	196 389	(37)	(411 911)	318 097	3 448	321 545
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	(2)	(5)	4 869	4 862	1 015	5 877
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	(56 570)	-	56 570	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 611)	(2 611)
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	12	12	(12)	-
Stan na dzień 31/03/2008 r.	494 524	18 235	(19)	20 916	-	-	139 817	(42)	(350 460)	322 971	1 840	324 811
	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 1/01/2009 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(1 813)	(14 144)	140 042	387	(325 760)	332 367	3 753	336 120
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	10 494	70	(23)	1 802	12 343	867	13 210
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 892)	(2 892)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	21 610	-	(21 610)	-	-	-
Stan na dzień 31/03/2009 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(1 813)	(3 650)	161 722	364	(345 568)	344 710	1 728	346 438

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>I kwartał 2009</i>	<i>I kwartał 2008</i>
	<i>2009/01/01 - 2009/03/31</i>	<i>2008/01/01 - 2008/03/31</i>
	(nie badane)	(nie badane)
<i>w tysiącach złotych</i>		
Przychody ze sprzedaży	749	655
Koszt własny sprzedaży	(668)	(618)
Zysk brutto na sprzedaży	81	37
Pozostałe przychody	472	478
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(1 521)	(1 733)
Pozostałe koszty	(313)	(114)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(1 281)	(1 332)
Przychody finansowe	2 436	1 368
Koszty finansowe	(1 867)	(2 034)
Przychody/(koszty) finansowe netto	569	(666)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(712)	(1 998)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk/(strata) netto	(712)	(1 998)
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	(712)	(1 998)

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tysiącach złotych

	31/03/2009 r.	31/12/2008 r.	31/03/2008 r.
	(nie badane)		(nie badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 513	1 639	1 592
Wartości niematerialne	257	183	5
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania	116	116	116
Nieruchomości inwestycyjne	4 533	4 609	4 994
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	46 936	46 936	50 476
Należności długoterminowe	33 459	32 682	34 009
Aktywa trwałe razem	86 814	86 165	91 192
Aktywa obrotowe			
Zapasy	-	-	50
Inwestycje krótkoterminowe	84 345	74 325	73 642
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19 006	20 116	22 708
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 655	88 926	106 065
Aktywa obrotowe razem	178 006	183 367	202 465
Aktywa razem	264 820	269 532	293 657

w tysiącach złotych

	31/03/2009 r.	31/12/2008 r.	31/03/2008 r.
	(nie badane)		(nie badane)
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	494 524	494 524	494 524
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	18 235	18 235	18 235
Akcje własne	(20)	(20)	(19)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 916	20 916	20 916
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 718)	(1 718)	-
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	(344 862)	(344 150)	(351 408)
Kapitał własny razem	187 075	187 787	182 248
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	461	461	373
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	56 301	59 549	69 293
Rezerwy długoterminowe	-	-	5
Zobowiązania długoterminowe razem	56 762	60 010	69 671
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	6 211	6 225	9 705
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14 691	15 429	31 965
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	81	81	68
Zobowiązania krótkoterminowe razem	20 983	21 735	41 738
Zobowiązania razem	77 745	81 745	111 409
Pasywa razem	264 820	269 532	293 657

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tysiącach złotych

	I kwartał 2009 2009/01/01 - 2009/03/31 (nie badane)	I kwartał 2008 2008/01/01 - 2008/03/31 (nie badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(712)	(1 998)
Korekty		
Amortyzacja	145	137
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych	(78)	-
Zysk/(Strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	658	(23)
Zysk/(Strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	131	(20)
Odsetki i dywidendy	(1 116)	(1 042)
Zmiana stanu należności	333	(10 408)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(3 918)	(13 928)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 557)	(27 282)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne	1 193	139 882
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	20
Wpływ środków pieniężnych z tytułu sprzedaży działalności zaniechanej	-	138 700
Odsetki otrzymane	1 193	1 139
Zbycie aktywów finansowych	-	23
Wydatki inwestycyjne	(10 816)	(15 380)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(216)	(380)
Nabycie aktywów finansowych	(10 000)	(15 000)
Pozostałe wydatki	(600)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 623)	124 502
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy finansowe	-	-
Wydatki finansowe	(90)	(1 000)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	(896)
Odsetki zapłacone	(90)	(104)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(90)	(1 000)
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 270)	96 220
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(14 270)	96 220
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	88 925	9 845
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu w tym:	74 655	106 065
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	42	26

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1/01/2008 r.	494 524	18 235	(19)	20 916	-	(349 410)	184 246
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	(1 998)	(1 998)
Stan na dzień 31/03/2008 r.	494 524	18 235	(19)	20 916	-	(351 408)	182 248
	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	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1/01/2009 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(1 718)	(344 150)	187 787
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	(712)	(712)
Stan na dzień 31/03/2009 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(1 718)	(344 862)	187 075

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spis treści

I.	PODSTAWOWE INFORMACJE.....	13
II.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	15
III.	INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH	29
IV.	DANE SEGMENTOWE	31
V.	CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	33
VI.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ I PODMIOTU DOMINUJĄCEGO ZA I KWARTAŁ 2009 R.	33
VII.	OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2009 R. DO 31 MARCA 2009 R.	34
VIII.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (DLA JEDNORAZOWEJ LUB ŁĄCZNEJ WARTOŚCI TRANSAKCJI PRZEKRACZAJĄCEJ W ROKU OBROTOWYM RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500,000 EUR) ORAZ INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	35
IX.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO.....	36
X.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	36
XI.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ WYKAZ POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH.....	37
XII.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	38

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

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

I. PODSTAWOWE INFORMACJE

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.

W dniu 30 sierpnia 2007 r. , postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS wykreślono dotychczasową nazwę – Stalexport Spółka Akcyjna zastępując ją nazwą – Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna.

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

Działalność Grupy obejmuje:

- 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.

Podmioty objęte konsolidacją

Stalexport Autostrady S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Poza jednostką dominującą na dzień 31 marca 2009 r. konsolidacją objęto następujące podmioty:

Nazwa spółki	Siedziba	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale oraz liczbie głosów	Data objęcia kontroli/ Data nabycia
Stalexport Autoroute S.a.r.l.	Luksemburg	konsolidacja pełna	100%	2005 r.
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	Mysłowice	konsolidacja pełna	100%*	1998 r.
Stalexport Transroute Autostrada S.A.	Mysłowice	konsolidacja pełna	55%*	1998 r.
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	Katowice	konsolidacja pełna	100%	1997 r.
Biuro Centrum Sp. z o.o.	Katowice	konsolidacja pełna	74,38%	2007 r.
Autostrada Mazowsze S.A.	Katowice	konsolidacja metodą praw własności	30%**	2007 r.
Stalexport Autostrada Śląska S.A. w likwidacji	Katowice	konsolidacja pełna	37,50%/100%**	2008 r.

* poprzez Stalexport Autoroute S.a.r.l.; **poprzez Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. **Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009**

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

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

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”).

Przedmiotem Umowy Koncesyjnej jest realizacja przedsięwzięcia polegającego na budowie płatnej autostrady (przystosowanie do wymogów autostrady płatnej) autostrady A-4 na odcinku Katowice (węzeł Murckowska, km 340,2) - Kraków (węzeł Balice I, km 401,1) 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 oraz ustawy o drogach publicznych.

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).

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. **Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009**

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

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”) zaciągniętego przez Skarb Państwa na budowę odcinka Autostrady A-4 Katowice – Kraków przejętego 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: 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. od zakończenia określonego etapu Robót Budowlanych, osiągnięcia minimalnych wielkości wskaźników obsługi długu oraz zapewnienia pokrycia rachunków rezerwowych w wymaganej wysokości.

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Oświadczenie zgodności

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy na dzień 31 marca 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2009 roku i 31 marca 2008 roku.

2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszych sprawozdań finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

3.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. **Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009**

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

3.2. Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone wg następujących zasad:

- a) poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - według średniego kursu wymiany stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego – odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 marca 2009 roku w wysokości 4,5994 PLN/EUR oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku w wysokości 3,5574 PLN/EUR;
- b) poszczególne pozycje aktywów i pasywów – odpowiednio według średniego kursu NBP na dzień 31 marca 2009 roku tj. 4,7013 PLN/EUR oraz średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2008 roku tj. 4,1724 PLN/EUR.

4. Przyjęte zasady rachunkowości

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

4.1 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 lub współzależnej.

(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.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. **Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009**

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

4.2 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.

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. 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.

4.3 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.

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

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

jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia. Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące zakupu składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można przyporządkować dostosowywanym aktywom, tj. takim, które wymagają znacznego czasu, aby przygotować go do zamierzonego (zgodnego z przeznaczeniem) użytkowania lub sprzedaży, podlegają aktywacji w ramach kosztu wytworzenia. Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego rozpoczyna się z dniem poniesienia nakładów na dostosowywany składnik aktywów, poniesienia kosztów finansowania zewnętrznego oraz podjęcia działań niezbędnych do przygotowania aktywów do zamierzonego (zgodnego z przeznaczeniem) użytkowania lub sprzedaży i trwa aż do chwili zakończenia wszystkich niezbędnych działań.

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.

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.

4.4 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte przez jednostkę wykazywane są w oparciu o cenę ich nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. **Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009**

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

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

4.5 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.

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.

4.6 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.

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. 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 okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

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

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

4.7 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.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. **Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009**

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

4.8 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 w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

4.9 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, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu 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.

4.10 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub aktywa i zobowiązania stanowiące grupę przeznaczoną do zbycia), co do których zakładane jest, że wypracują one korzyści dla jednostki w wyniku sprzedaży, a nie w wyniku długotrwałego użytkowania, są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, aktywa te (lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia) wyceniane są zgodnie z zasadami rachunkowości 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.

4.11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w 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.

4.12 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.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. **Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009**

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

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 wzrośnie a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się przez wynik finansowy.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż nieruchomości inwestycyjne, 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 zdadne 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 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 wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. **Skonsolidowany raport kwartalny Qsr I / 2009**

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

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.

4.13 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.

4.14 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.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. **Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009**

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

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.

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.

4.15 Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie ciąży obowiązek wynikający z przyszłych 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 w dziedzinie eksploatacji i utrzymywania pasa drogowego autostrady. Rezerwę określa się na podstawie przewidywanego kosztu wymiany nawierzchni proporcjonalnie do okresu zużycia. Oszacowana wartość jest następnie dyskontowana na dzień bilansowy.

4.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

4.17 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. **Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009**

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

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

4.18 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, 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.

4.19 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.

4.20 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.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. **Skonsolidowany raport kwartalny Qsr I / 2009**

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

4.21 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 rozliczonymi 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 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.

4.22 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.

4.23 Zysk na akcję

Przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania finansowego kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję dokonana została w oparciu o zysk netto oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych na dzień sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego. Nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

4.24 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.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. **Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009**

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

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 utrzymać 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.

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 ujmuje 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, ujmuje 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.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

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

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 ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczającą.

Instrumenty pochodne wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, od których oczekuje się, że ich wartość godziwa lub wynikające z nich przepływy pieniężne skompensują zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, ujmuje się zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej lub 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 wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego;
- w przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na wynik finansowy;
- 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 nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej.

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 wynik finansowy. 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 Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

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

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.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

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

III. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

1. Rezerwy na zobowiązania

Dane za I kwartał	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na dzień 1 stycznia 2008 r.	53 118	5 081	58 199
Zwiększenia	6 884	1 859	8 743
Zmniejszenia	(2 112)	(11)	(2 123)
Wartość na dzień 31 marca 2008 r.	57 890	6 929	64 819
Wartość na dzień 1 stycznia 2009 r.	42 034	23 622	65 656
Zwiększenia	5 962	952	6 914
Zmniejszenia	(503)	(24 574)	(25 077)
Wartość na dzień 31 marca 2009 r.	47 493	-	47 493

W konsekwencji porozumienia z 25 lutego 2009 r. zawartego pomiędzy Stalexport Autostrada Małopolska S.A. a Ministrem Infrastruktury, ustalającego wysokość skorygowanej Wynegocjowanej Stawki oraz określającego sposób rozliczenia finansowego, rezerwa w kwocie 24.574 tys. zł, utworzona w związku z szacowanym obniżeniem stawki za przejazd Pojazdów Zwolnionych z Opłat (tzw. "pojazdów winietowych"), została wykorzystana.

Zwrot kwoty należnej Skarbowi Państwa nastąpi w drodze potrącenia z przyszłymi wierzytelnościami spółki wynikającymi z rozliczeń za przejazd pojazdów winietowych.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

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

2. Odroczonego podatek dochodowy

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31 marca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	31 marca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	31 marca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	43 963	46 007	(3 497)	(3 104)	40 466	42 903
Kompensata	(3 497)	(3 104)	3 497	3 104	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	40 466	42 903	-	-	40 466	42 903

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.

Zmiany aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2009 roku oraz 31 marca 2008 roku:

	Zmiana podatku odroczonego rozpoznana rachunku zysków i innych całkowitych strat dochodach	
31 marca 2009 r.		
3 miesiące	24	(2 461)
31 marca 2008 r.		
3 miesiące	2 258	-

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

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

IV. DANE SEGMENTOWE

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

Wyniki segmentów branżowych

Branżowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

	Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń 3 miesiące	Zarządzanie i eksploatacja autostrad 3 miesiące	Razem 3 miesiące
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 286	28 572	30 858
Przychody segmentu ogółem	2 286	28 572	30 858
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(2 369)	(15 582)	(17 951)
Koszty segmentu ogółem	(2 369)	(15 582)	(17 951)
Pozostałe przychody	473	876	1 349
Pozostałe koszty	(314)	(21)	(335)
Koszty ogólnego zarządu	(1 476)	(4 276)	(5 752)
Wynik segmentu	(1 400)	9 569	8 169
Koszty i przychody nieprzypisane			
Przychody/(koszty) finansowe netto			(3 878)
Udziały w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych			(397)
Podatek dochodowy			(1 213)
Zysk/(strata) netto			2 681
Inne całkowite dochody netto			10 529
Całkowite dochody ogółem			13 210

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

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

Branżowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2008 r.

	Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 916	31 457	33 373
Przychody segmentu ogółem	1 916	31 457	33 373
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(2 051)	(13 855)	(15 906)
Koszty segmentu ogółem	(2 051)	(13 855)	(15 906)
Pozostałe przychody	517	656	1 173
Pozostałe koszty	(114)	(5)	(119)
Koszty ogólnego zarządu	(1 690)	(6 354)	(8 044)
Wynik segmentu	(1 422)	11 899	10 477
Koszty i przychody nieprzypisane			
Przychody/(koszty) finansowe netto			(3 216)
Udziały w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych			(118)
Podatek dochodowy			(1 263)
Zysk/(strata) netto			5 880
Inne całkowite dochody netto			(3)
Całkowite dochody ogółem			5 877

Sytuacja finansowa wg segmentów branżowych

	Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń		Zarządzanie i eksploatacja autostrad		Razem	
	31 marca 2009	31 grudnia 2008	31 marca 2009	31 grudnia 2008	31 marca 2009	31 grudnia 2008
Aktywa segmentu	186 646	191 824	556 725	559 143	743 371	750 967
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem					743 371	750 967
Zobowiązania segmentu	72 008	75 685	324 925	339 162	396 933	414 847
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania ogółem					396 933	414 847

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

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

Segmenty geograficzne

Wyniki segmentów geograficznych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

	Polska	Pozostałe kraje	Razem
	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące
Przychody od odbiorców zewnętrznych	30 852	6	30 858

Wyniki segmentów geograficznych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2008 r.

	Polska	Pozostałe kraje	Razem
	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące
Przychody od odbiorców zewnętrznych	33 373	-	33 373

V. CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Działalność Grupy Stalexport Autostrady S.A. nie podlega w istotnym stopniu zjawisku sezonowości/cykliczności.

VI. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ I PODMIOTU DOMINUJĄCEGO ZA I KWARTAŁ 2009 R.

Wyniki finansowe podmiotu dominującego Stalexport Autostrady S.A.

W I kwartale 2009 r. podmiot uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 749 tys. zł, czyli o przeszło 14% większe niż w porównywalnym okresie kwartalnym 2008 roku. Wzrost przychodów w odniesieniu do 2008 roku wynika przede wszystkim z podwyższenia stawek czynszu. W pozostałych przychodach operacyjnych najistotniejszą pozycję stanowiło rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności – na koniec I kwartału 2009 r. przychód netto z tego tytułu wyniósł 444 tys. zł.

Wynik na działalności operacyjnej za I kwartał 2009 r. zamknął się stratą w wysokości 1.281 tys. zł – dla porównania strata za analogiczny okres 2008 roku wyniosła 1.332 tys. zł.

Działalność finansowa Stalexport Autostrady S.A. w I kwartale 2009 r. przyniosła zysk w wysokości 569 tys. zł. W działalności finansowej główną pozycję po stronie przychodów stanowiły odsetki od lokat bankowych (1.535 tys. zł), a po stronie kosztów odsetki wynikające z poręczenia udzielonego za Hutę Ostrowiec na rzecz Skarbu Państwa (1.106 tys. zł).

W konsekwencji powyższych Stalexport Autostrady S.A. w I kwartale 2009 r. poniosła stratę netto w wysokości 712 tys. zł

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. **Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009**

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

Wyniki finansowe działalności autostradowej

W efekcie reorganizacji, która miała miejsce w 2007 roku, najistotniejszy wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej ma działalność autostradowa polegająca głównie na eksploatacji, poborze opłat za przejazd oraz realizacji inwestycji autostradowych na odcinku autostrady A4 Katowice – Kraków oraz na udziale w postępowaniach przetargowych. Działalność ta jest prowadzona przede wszystkim przez trzy spółki zależne: Stalexport Autostrada Małopolska S.A., Stalexport Transroute Autostrada S.A. oraz Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.. Stalexport Autostrada Małopolska S.A. - która jest koncesjonariuszem - prowadzi inwestycje autostradowe. Stalexport Transroute Autostrada S.A. zajmuje się bieżącą eksploatacją autostrady i w imieniu SAM S.A. pobiera opłaty za przejazd. Działalność Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. w chwili obecnej koncentruje się na udziale w postępowaniach przetargowych.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży dotyczące działalności autostradowej za I kwartał 2009 r. wyniosły 28.572 tys. zł, notując tym samym 9% spadek w relacji do przychodów za I kwartał 2008 r. (31.457 tys. zł). To negatywne odchylenie jest konsekwencją mniejszego ruchu pojazdów ciężarowych na autostradzie A4 w 2009 r. Jako że w porównaniu do 2008 roku, w I kwartale 2009 r. spadkowi przychodów ze sprzedaży towarzyszył dodatkowo przyrost kosztu własnego sprzedaży (głównie za sprawą zwiększenia kosztu amortyzacji środków trwałych), zysk brutto na sprzedaży obniżył się o przeszło 26%.

Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej przypisany do segmentu autostradowego za I kwartał 2009 r. wyniósł 9.569 tys. zł – dla porównania I kwartał 2008 r. zamknął się zyskiem operacyjnym w wysokości 11.899 tys. zł.

Informacja o inwestycjach prowadzonych przez Stalexport Autostrada Małopolska S.A.

W lutym 2009 r. zakończone zostały roboty budowlane przy ekranach akustycznych nr 27 i 7(b) prowadzone w ramach Zmiany nr 5 do Kontraktu F2a-3-2005.

W dniu 28 marca 2008 r. SAM S.A. zawarła kontrakt o nr F2a-8-2007 ze spółką Pavimental S.p.A. Prace z zakresu kontraktu obejmują remont 10 obiektów mostowych 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. Kontraktowy termin realizacji – do końca 2009 roku. Na 31 marca 2009 r. zaawansowanie finansowe wykonania kontraktu wynosiło 26,4% wartości ceny kontraktowej.

W dniu 22 września 2008 r. SAM S.A. zawarła umowę z Gliwickim Przedsiębiorstwem Budownictwa Przemysłowego SA na budowę garaży na OUA Brzęczkowice. Wartość podpisanej umowy wynosiła 3.284 tys. zł. Roboty budowlane w ramach tego kontaktu ukończono w marcu 2009 r.

VII. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2009 R. DO 31 MARCA 2009 R.

- 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 prekwalifikowane 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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

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

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.

- 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.
- W I kwartale 2009 r. Stalexport Autostrada Małopolska S.A. zakończyła proces renegotjacji tzw. Wynegocjowanej Stawki z Ministrem Infrastruktury/GDDKiA, według której następuje refundacja na rzecz spółki z tytułu przejazdu Pojazdów Zwolnionych z Opłat. W dniu 25 lutego 2009 r. SAM S.A. zawarła z Ministrem Infrastruktury porozumienie ustalające wysokość skorygowanej Wynegocjowanej Stawki. Zgodnie z Porozumieniem Koncesjonariusz dokona zwrotu na rzecz Skarbu Państwa kwoty 31.122 tys. zł brutto, stanowiącej różnicę należności spółki od Ministra wyliczonej przy zastosowaniu Wynegocjowanej Stawki oraz skorygowanej Wynegocjowanej Stawki za okres maj 2007 – luty 2009. Spółka utworzyła w poprzednich okresach sprawozdawczych rezerwę na ww. cel - zwrot kwoty należnej Skarbowi Państwa nastąpi w drodze potrącenia z przyszłymi wierzytelnościami spółki wynikającymi z rozliczeń za przejazd Pojazdów Zwolnionych z Opłat.
- Dnia 30 marca 2009 r. odbyło się XVI Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach, które zdecydowało między innymi o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2008 rok (odpowiednio Uchwały nr 4 i 5) oraz o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu jednostki dominującej z wykonania obowiązków w 2008 roku (Uchwały nr 6 i 7).

VIII. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (DLA JEDNORAZOWEJ LUB ŁĄCZNEJ WARTOŚCI TRANSAKCJI PRZEKRACZAJĄCEJ W ROKU OBROTOWYM RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EUR) ORAZ INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

Wszystkie transakcje zawierane przez Stalexport Autostrady S.A., lub jednostki od niej zależne, z podmiotami powiązаныmi przeprowadzane były na zasadach rynkowych.

Wartość transakcji pomiędzy Stalexport Autostrada Małopolska S.A. a Stalexport Transroute Autostrada S.A. wynikających z Umowy Utrzymania i Eksploatacji, wyniosła 7.490 tys. zł w I kwartale 2009 r.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

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

W związku z realizacją kontraktu nr F2a-8-2007 Pavimental S.p.A. wykonał w I kwartale 2009 roku na rzecz SAM S.A. roboty remontowe o łącznej wartości 2.039 tys. zł.

**IX. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEZ
PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA
WALNYM ZGROMADZENIU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ
PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO**

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% ogólnej liczby głosów uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Stalexport Autostrady S.A. to:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji zwykłych	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Autostrade per l'Italia S.p.A.	139.059.182	56,24 %	139.059.182	56,24 %

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.

**X. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ PRZEZ
OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU
KWARTALNEGO**

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu kwartalnego	Zmiana stanu posiadania od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
Zarząd	59.000	-
Emil Wąsacz	59.000	-
Rada Nadzorcza	10	-
Dario V. Cipriani	10	-

Prokurenci Stalexport Autostrady S.A. nie posiadają akcji Spółki.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

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

XI. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ WYKAZ POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH

w tysiącach złotych

	31 marca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
	(nie badane)	
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE		
<i>na rzecz powiązanych jednostek (z tytułu)</i>		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	14 741	14 371
<i>na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)</i>		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 032	1 699
Zobowiązania warunkowe razem	16 773	16 070

W październiku 2007 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął przeciwko spółce zależnej 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. W omawianym okresie Stalexport Autostrada Małopolska S.A., na wezwanie Urzędu, udzieliła informacji wymaganych przez Urząd w związku z toczącym się postępowaniem.

W dniu 25 kwietnia 2008 r. UOKiK wydał decyzję, w której uznano że SAM S.A. naruszyła ww. art. 9 ust. 2 pkt. 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, równocześnie nakazując zaniechanie stosowania praktyk będących przedmiotem postępowania antymonopolowego. UOKiK nałożył na spółkę karę pieniężną w wysokości 1.300 tys. zł płatną do Skarbu Państwa. Decyzja nie jest prawomocna, a spółka 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.

Wykaz postępowań toczących się przed sądem o wartości powyżej 500 tys. zł, w których Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A. jest stroną pozwaną:

l.p.	kwota	strona przeciwna	stan sprawy
1.	4.300 tys. zł	CTL Maczki-Bór Sp. z o.o.	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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2009

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

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 na fakt nadanego przez Ministra prawa do posiadania gruntu w dobrej wierze, na podstawie Koncesji, Umowy Koncesyjnej i umów towarzyszących. Podczas rozprawy dnia 24 kwietnia 2009 r. Sąd zobowiązał biegłego sądowego do uzupełnienia przedstawionej opinii określającej wartość rynkową przychodów możliwych do uzyskania z ww. nieruchomości. Termin kolejnej rozprawy zostanie wyznaczony z urzędu.

XII. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

- Dnia 17 kwietnia 2009 r. Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. otrzymała od Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad S.A. zawiadomienie, że w postępowaniu przetargowym na zaprojektowanie i wykonanie dostosowania Autostrady A4 Wrocław-Katowice na odcinku Wrocław-Sośnica do standardu autostrady płatnej oraz do poboru opłat, jako najkorzystniejszą wybrano ofertę złożoną przez Konsorcjum Egis Projects S.A./Strabag Sp. z o.o.
- Dnia 17 kwietnia 2009 r. Stalexport Autostrady S.A. otrzymała Postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 8 kwietnia 2009 r., w którym Sąd Rejonowy uznał za wykonany układ zawarty pomiędzy Stalexport Autostrady S.A. a wierzycielami na zgromadzeniu wierzycieli w dniu 28 maja 2002 r., zatwierdzony postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach w dniu 27 czerwca 2002 r.

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

5 maja 2009 r.

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu Dyrektor Generalny

Podpis

5 maja 2009 r.

Data

Mieczysław Skołożyński

Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy

Podpis