

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr III / 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 III kwartał roku obrotowego 2009 obejmujący okres od 1 lipca 2009 roku do 30 września 2009 roku,
zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie PLN oraz skrócone śródroczne sprawozdanie
finansowe jednostki dominującej według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
w walucie PLN.

data przekazania: 12 listopada 2009 roku

STALEXPORT AUTOSTRADY SPÓŁKA AKCYJNA (pełna nazwa emitenta)

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
(skrótowa 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
(miejsowość)

29
(numer)

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

www.stalexport-autostrady.pl
(www)

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

Dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|--|--|--|--|
| | 3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. | 3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2008 r. | 3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. | 3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2008 r. |
| Przychody | 102 958 | 107 804 | 23 403 | 31 478 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 35 820 | 54 444 | 8 142 | 15 897 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 28 217 | 45 516 | 6 414 | 13 291 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | 22 413 | 38 015 | 5 095 | 11 100 |
| Zysk netto przypadający na właścicieli jednostki dominującej | 19 467 | 35 021 | 4 425 | 10 226 |
| Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.) | 247 262 | 247 262 | 247 262 | 247 262 |
| Zysk właścicieli jedn. dominującej na 1 akcję zwykłą (w PLN/ EUR) | 0,08 | 0,14 | 0,02 | 0,04 |
| Rozwodniony zysk właścicieli jedn. dominującej na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR) | 0,08 | 0,14 | 0,02 | 0,04 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 39 072 | 13 885 | 8 881 | 4 054 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (47 056) | 75 327 | (10 696) | 21 995 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (10 435) | (10 988) | (2 372) | (3 208) |
| Przepływy pieniężne netto razem | (18 419) | 78 224 | (4 187) | 22 841 |
| | 30 września 2009 r. | 31 grudnia 2008 r. | 30 września 2009 r. | 31 grudnia 2008 r. |
| Aktywa razem | 759 025 | 750 967 | 179 753 | 179 984 |
| Aktywa trwałe | 544 446 | 530 249 | 128 936 | 127 085 |
| Aktywa obrotowe | 214 579 | 220 718 | 50 817 | 52 900 |
| Zobowiązania razem | 391 455 | 414 847 | 92 705 | 99 426 |
| Zobowiązania długoterminowe | 278 484 | 282 640 | 65 951 | 67 740 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 112 971 | 132 207 | 26 754 | 31 686 |
| Kapitał własny razem | 367 570 | 336 120 | 87 048 | 80 558 |
| Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej | 363 768 | 332 367 | 86 148 | 79 658 |
| Udziały mniejszościowe | 3 802 | 3 753 | 900 | 899 |
| Kapitał zakładowy | 494 524 | 494 524 | 117 114 | 118 523 |

Dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|--|--|--|--|
| | 3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. | 3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2008 r. | 3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. | 3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2008 r. |
| Przychody | 2 327 | 2 345 | 529 | 685 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (2 858) | 5 834 | (650) | 1 704 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (1 835) | 7 374 | (417) | 2 153 |
| Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy | (1 835) | 7 374 | (417) | 2 153 |
| Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.) | 247 262 | 247 262 | 247 262 | 247 262 |
| Zysk (strata) przypadający(a) na 1 akcję zwykłą (w PLN/ EUR) | (0,01) | 0,03 | (0,00) | 0,01 |
| Rozwodniony zysk (strata) przypadający(a) na 1 akcję zwykłą (w PLN/ EUR) | (0,01) | 0,03 | (0,00) | 0,01 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (14 837) | (43 625) | (3 373) | (12 738) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (17 313) | 127 704 | (3 935) | 37 289 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (155) | (1 265) | (35) | (369) |
| Przepływy pieniężne netto razem | (32 305) | 82 814 | (7 343) | 24 181 |
| | 30 września 2009 r. | 31 grudnia 2008 r. | 30 września 2009 r. | 31 grudnia 2008 r. |
| Aktywa razem | 258 548 | 269 532 | 61 230 | 64 599 |
| Aktywa trwałe | 60 848 | 86 165 | 14 410 | 20 651 |
| Aktywa obrotowe | 197 700 | 183 367 | 46 819 | 43 948 |
| Zobowiązania razem | 71 149 | 81 745 | 16 850 | 19 592 |
| Zobowiązania długoterminowe | 50 328 | 60 010 | 11 919 | 14 383 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 20 821 | 21 735 | 4 931 | 5 209 |
| Kapitał własny razem | 187 399 | 187 787 | 44 380 | 45 007 |
| Kapitał zakładowy | 494 524 | 494 524 | 117 114 | 118 523 |

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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 9 miesięcy kończący się
30 września 2009 r.**

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Spis treści

| | | |
|-------------|---|----------|
| I. | Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 3 |
| II. | Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej..... | 4 |
| III. | Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych..... | 6 |
| IV. | Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 7 |
| V. | Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego | |
| | sprawozdania finansowego | 8 |
| 1. | Podstawowe dane o Grupie | 8 |
| 2. | Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego..... | 10 |
| 3. | Założenie dotyczące kontynuacji działalności..... | 11 |
| 4. | Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości | 11 |
| 5. | Sprawozdawczość według segmentów | 13 |
| 6. | Cykliczność, sezonowość działalności | 15 |
| 7. | Rzeczowe aktywa trwałe..... | 16 |
| 8. | Wartości niematerialne..... | 18 |
| 9. | Podatek odroczony..... | 19 |
| 10. | Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych..... | 20 |
| 11. | Rezerwy na zobowiązania | 21 |
| 12. | Zobowiązania warunkowe i należności warunkowe..... | 22 |
| 13. | Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 23 |
| 14. | Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i podmiotu dominującego za III kwartał 2009 r. | 25 |
| 15. | Opis istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 lipca do 30 września 2009 r. | 26 |
| 16. | Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego..... | 27 |
| 17. | Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej poprzez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego | 27 |
| 18. | Zdarzenia po dniu bilansowym..... | 27 |

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okresy 3 i 9 miesięcy kończące się

w tysiącach złotych

| | 30 września 2009 r. | | 30 września 2008 r. | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 3 miesiące (nie badane) | 9 miesięcy (nie badane) | 3 miesiące (nie badane) | 9 miesięcy (nie badane) |
| Przychody | 37 765 | 102 958 | 38 051 | 107 804 |
| Koszt własny sprzedaży | (16 579) | (52 290) | (14 137) | (44 153) |
| Zysk brutto na sprzedaży | 21 186 | 50 668 | 23 914 | 63 651 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 021 | 6 604 | 4 374 | 14 470 |
| Koszty ogólnego zarządu | (7 980) | (20 973) | (7 431) | (22 608) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (157) | (479) | (671) | (1 069) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 14 070 | 35 820 | 20 186 | 54 444 |
| Przychody finansowe | 3 147 | 8 008 | 3 309 | 11 176 |
| Koszty finansowe | (4 474) | (15 214) | (5 440) | (19 425) |
| Przychody (koszty) finansowe netto | (1 327) | (7 206) | (2 131) | (8 249) |
| Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności | - | (397) | (184) | (679) |
| Zysk przed opodatkowaniem | 12 743 | 28 217 | 17 871 | 45 516 |
| Podatek dochodowy | (3 005) | (5 804) | (3 000) | (7 501) |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | 9 738 | 22 413 | 14 871 | 38 015 |
| Inne całkowite dochody | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | (292) | (259) | 88 | (76) |
| Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych | (396) | 13 163 | (10 046) | (6 612) |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | (764) | 1 526 | - | - |
| Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów | 75 | (2 501) | 1 908 | 1 256 |
| Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy | (1 377) | 11 929 | (8 050) | (5 432) |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | 8 361 | 34 342 | 6 821 | 32 583 |
| Zysk netto przypadający na: | | | | |
| Właścicieli jednostki dominującej | 8 579 | 19 467 | 13 766 | 35 021 |
| Udziały mniejszościowe | 1 159 | 2 946 | 1 105 | 2 994 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | 9 738 | 22 413 | 14 871 | 38 015 |
| Całkowite dochody ogółem przypadające na: | | | | |
| Właścicieli jednostki dominującej | 7 213 | 31 401 | 5 716 | 29 589 |
| Udziały mniejszościowe | 1 148 | 2 941 | 1 105 | 2 994 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | 8 361 | 34 342 | 6 821 | 32 583 |
| Zysk przypadający na 1 akcję | | | | |
| Podstawowy (zł) | 0,03 | 0,08 | 0,06 | 0,14 |
| Rozwodniony (zł) | 0,03 | 0,08 | 0,06 | 0,14 |

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień

w tysiącach złotych

| | 30 września 2009 r. (nie badane) | 30 czerwca 2009 r. (nie badane) | 31 grudnia 2008 r. | 30 września 2008 r. (nie badane) |
|---|--|---|---------------------------|--|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 489 548 | 473 875 | 469 610 | 454 699 |
| Wartości niematerialne | 1 092 | 1 096 | 982 | 314 |
| Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów | 116 | 116 | 116 | 116 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 4 380 | 4 456 | 4 609 | 4 686 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | - | - | 397 | 532 |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe | 4 413 | 4 369 | 4 269 | 4 431 |
| Długoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe | 7 351 | 7 360 | 7 363 | 7 197 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 37 546 | 39 448 | 42 903 | 37 185 |
| Aktywa trwałe razem | 544 446 | 530 720 | 530 249 | 509 160 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 1 694 | 1 729 | 1 647 | 1 737 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 89 057 | 88 328 | 74 630 | 74 667 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 520 | 1 055 | 1 975 | 53 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 26 981 | 26 857 | 27 719 | 31 627 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 96 219 | 95 505 | 114 639 | 124 535 |
| Krótkoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe | 108 | 108 | 108 | 105 |
| Aktywa obrotowe razem | 214 579 | 213 582 | 220 718 | 232 724 |
| Aktywa razem | 759 025 | 744 302 | 750 967 | 741 884 |

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień

w tysiącach złotych

| | 30 września 2009 r. (nie badane) | 30 czerwca 2009 r. (nie badane) | 31 grudnia 2008 r. | 30 września 2008 r. (nie badane) |
|---|--|---|---------------------------|--|
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał zakładowy | 494 524 | 494 524 | 494 524 | 494 524 |
| Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego | 18 235 | 18 235 | 18 235 | 18 235 |
| Akcje własne | (20) | (20) | (20) | (20) |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 20 916 | 20 916 | 20 916 | 20 916 |
| Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | (282) | 471 | (1 813) | - |
| Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | (3 482) | (3 161) | (14 144) | (5 356) |
| Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy | 161 658 | 161 691 | 140 042 | 139 820 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 133 | 393 | 387 | (105) |
| Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty | (327 914) | (336 494) | (325 760) | (320 158) |
| Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej | 363 768 | 356 555 | 332 367 | 347 856 |
| Udziały mniejszościowe | 3 802 | 2 654 | 3 753 | 2 874 |
| Kapitał własny razem | 367 570 | 359 209 | 336 120 | 350 730 |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 69 093 | 69 075 | 69 040 | 69 022 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 736 | 655 | 660 | 989 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 584 | 584 | 592 | 462 |
| Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych | 15 060 | 15 323 | 15 849 | 16 113 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 186 969 | 188 492 | 191 853 | 193 194 |
| Rezerwy długoterminowe | 6 042 | 5 577 | 4 646 | 4 146 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 278 484 | 279 706 | 282 640 | 283 926 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | - | 1 050 | 1 488 | 3 534 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 576 | 895 | 1 420 | 1 444 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 4 491 | 3 902 | 17 461 | 6 613 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 27 | - | 423 | 492 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 67 122 | 54 504 | 49 271 | 38 592 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 90 | 216 | 81 | 157 |
| Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych | 1 383 | 1 713 | 1 053 | 1 374 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 39 282 | 43 107 | 61 010 | 55 022 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 112 971 | 105 387 | 132 207 | 107 228 |
| Zobowiązania razem | 391 455 | 385 093 | 414 847 | 391 154 |
| Pasywa razem | 759 025 | 744 302 | 750 967 | 741 884 |

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

III. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okresy 3 i 9 miesięcy kończące się

w tysiącach złotych

| | 30 września 2009 r. | | 30 września 2008 r. | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 3 miesiące (nie badane) | 9 miesięcy (nie badane) | 3 miesiące (nie badane) | 9 miesięcy (nie badane) |
| Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | 12 743 | 28 217 | 17 871 | 45 516 |
| Korekty | | | | |
| Amortyzacja | 7 203 | 21 235 | 5 831 | 16 668 |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | (287) | (262) | 88 | (76) |
| (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej | (1 492) | (2 840) | (1 263) | (2 560) |
| (Zysk) strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | 4 | 98 | 412 | 315 |
| Odstetki i dywidendy | 280 | 1 223 | (327) | (22) |
| (Zysk) strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych | - | 397 | 184 | 679 |
| Zmiana stanu należności | (124) | 738 | (2 510) | 4 738 |
| Zmiana stanu zapasów | 35 | (47) | (226) | 57 |
| Zmiana stanu przedpłat z tytułu prowizji oraz pozostałych | 9 | 12 | 9 | (1 050) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | 12 305 | 13 125 | (20 113) | (40 269) |
| Zmiana stanu rezerw | (3 360) | (20 332) | (2 976) | 969 |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych | (593) | (459) | (584) | (468) |
| Wpływy (wydatki) związane z zabezpieczeniami wymaganymi przez kredytodawców | (44) | (144) | (68) | (181) |
| Inne korekty | - | - | (1) | 187 |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | 26 679 | 40 961 | (3 673) | 24 503 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (466) | (1 889) | (3 697) | (10 618) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 26 213 | 39 072 | (7 370) | 13 885 |
| Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Wpływy inwestycyjne | 1 352 | 5 902 | 2 341 | 145 091 |
| Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 2 | 81 | 149 | 247 |
| Wpływ środków pieniężnych z tytułu sprzedaży działalności zaniechanej | - | - | - | 138 700 |
| Dywidendy otrzymane | 73 | 73 | 141 | 143 |
| Odstetki otrzymane | 1 277 | 3 808 | 2 051 | 5 978 |
| Zbycie aktywów finansowych | - | - | - | 23 |
| Inne wpływy z aktywów finansowych | - | 1 940 | - | - |
| Wydatki inwestycyjne | (22 732) | (52 958) | (14 740) | (69 764) |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (22 732) | (40 958) | (14 737) | (53 307) |
| Wpływ środków pieniężnych netto w związku z utratą kontroli nad jednostką zależną | - | - | - | (1 454) |
| Nabycie aktywów finansowych | - | (10 000) | (3) | (15 003) |
| Pozostałe wydatki | - | (2 000) | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (21 380) | (47 056) | (12 399) | 75 327 |
| Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Wpływy finansowe | - | - | - | - |
| Wydatki finansowe | (4 119) | (10 435) | (4 552) | (10 988) |
| Dywidendy wypłacone | (1 268) | (2 892) | (931) | (3 555) |
| Odstetki zapłacone | (2 487) | (6 398) | (3 246) | (6 372) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (364) | (1 145) | (375) | (1 061) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (4 119) | (10 435) | (4 552) | (10 988) |
| Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 714 | (18 419) | (24 321) | 78 224 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 714 | (18 419) | (24 321) | 78 224 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu | 95 505 | 114 638 | 148 855 | 46 310 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu, w tym: | 96 219 | 96 219 | 124 534 | 124 534 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania | 237 | 237 | 2 061 | 2 061 |

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

IV. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

| (nie badane) | 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 właścicieli jednostki dominującej | Udziały mniejszosiowe | Kapitał własny razem |
|--|-------------------|--|--------------|--|---|--|---|--------------------------------|---|--|-----------------------|----------------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2008 r. | 494 524 | 18 235 | (19) | 20 916 | - | - | 196 389 | (37) | (411 911) | 318 097 | 3 448 | 321 545 |
| Zysk netto | - | - | - | - | - | - | - | - | 35 021 | 35 021 | 2 994 | 38 015 |
| Inne całkowite dochody netto: | - | - | - | - | - | (5 356) | (5) | (68) | (3) | (5 432) | - | (5 432) |
| Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych | - | - | - | - | - | (6 612) | - | - | - | (6 612) | - | (6 612) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | - | - | - | - | - | - | (5) | (68) | (3) | (76) | - | (76) |
| Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów | - | - | - | - | - | 1 256 | - | - | - | 1 256 | - | 1 256 |
| Calkowite dochody ogółem | - | - | - | - | - | (5 356) | (5) | (68) | 35 018 | 29 589 | 2 994 | 32 583 |
| Pokrycie strat z lat ubiegłych | - | - | - | - | - | - | (56 606) | - | 56 606 | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (3 555) | (3 555) |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy | - | - | - | - | - | - | 42 | - | (42) | - | - | - |
| Inne | - | - | (1) | - | - | - | - | - | 171 | 170 | (13) | 157 |
| Stan na dzień 30 września 2008 r. | 494 524 | 18 235 | (20) | 20 916 | - | (5 356) | 139 820 | (105) | (320 158) | 347 856 | 2 874 | 350 730 |

| (nie badane) | 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 właścicieli jednostki dominującej | Udziały mniejszosiowe | Kapitał własny razem |
|--|-------------------|--|--------------|--|---|--|---|--------------------------------|---|--|-----------------------|----------------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2008 r. | 494 524 | 18 235 | (19) | 20 916 | - | - | 196 389 | (37) | (411 911) | 318 097 | 3 448 | 321 545 |
| Zysk netto | - | - | - | - | - | - | - | - | 29 581 | 29 581 | 3 873 | 33 454 |
| Inne całkowite dochody netto: | - | - | - | - | (1 813) | (14 144) | 47 | 424 | 22 | (15 464) | - | (15 464) |
| Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych | - | - | - | - | - | (17 462) | - | - | - | (17 462) | - | (17 462) |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | - | - | - | - | (1 813) | - | - | - | - | (1 813) | - | (1 813) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | - | - | - | - | - | - | 47 | 424 | 22 | 493 | - | 493 |
| Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów | - | - | - | - | - | 3 318 | - | - | - | 3 318 | - | 3 318 |
| Calkowite dochody ogółem | - | - | - | - | (1 813) | (14 144) | 47 | 424 | 29 603 | 14 117 | 3 873 | 17 990 |
| Pokrycie strat z lat ubiegłych | - | - | - | - | - | - | (56 606) | - | 56 606 | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (3 555) | (3 555) |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy | - | - | - | - | - | - | 212 | - | (212) | - | - | - |
| Inne | - | - | (1) | - | - | - | - | - | 154 | 153 | (13) | 140 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2008 r. | 494 524 | 18 235 | (20) | 20 916 | (1 813) | (14 144) | 140 042 | 387 | (325 760) | 332 367 | 3 753 | 336 120 |

| (nie badane) | 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 właścicieli jednostki dominującej | Udziały mniejszosiowe | Kapitał własny razem |
|--|-------------------|--|--------------|--|---|--|---|--------------------------------|---|--|-----------------------|----------------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2009 r. | 494 524 | 18 235 | (20) | 20 916 | (1 813) | (14 144) | 140 042 | 387 | (325 760) | 332 367 | 3 753 | 336 120 |
| Zysk netto | - | - | - | - | - | - | - | - | 19 467 | 19 467 | 2 946 | 22 413 |
| Inne całkowite dochody netto: | - | - | - | - | 1 531 | 10 662 | 6 | (254) | (11) | 11 934 | (5) | 11 929 |
| Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych | - | - | - | - | - | 13 163 | - | - | - | 13 163 | - | 13 163 |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | - | - | - | - | 1 531 | - | - | - | - | 1 531 | (5) | 1 526 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | - | - | - | - | - | - | 6 | (254) | (11) | (259) | - | (259) |
| Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów | - | - | - | - | - | (2 501) | - | - | - | (2 501) | - | (2 501) |
| Calkowite dochody ogółem | - | - | - | - | 1 531 | 10 662 | 6 | (254) | 19 456 | 31 401 | 2 941 | 34 342 |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2 892) | (2 892) |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy | - | - | - | - | - | - | 21 610 | - | (21 610) | - | - | - |
| Stan na dzień 30 września 2009 r. | 494 524 | 18 235 | (20) | 20 916 | (282) | (3 482) | 161 658 | 133 | (327 914) | 363 768 | 3 802 | 367 570 |

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

V. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Podstawowe dane o Grupie

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.

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.

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2009 r. wchodziły następujące podmioty:

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

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

**poprzez Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy kończący się 30 września 2009 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych, a także udział Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych.

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 A-4 (przystosowanie do wymogów autostrady płatnej) 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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Zgodnie z Umową Koncesyjną, w trakcie jej trwania, Koncesjonariusz jest zobowiązany do utrzymywania właściwego stanu nawierzchni autostrady i przeprowadzania okresowych remontów kapitalnych nawierzchni autostrady. W 2007 roku 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.

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie zgodności

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz innych obowiązujących przepisów i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy na dzień 30 września 2009 r., 30 czerwca 2009 r., 31 grudnia 2008 r., 30 września 2008 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okresy 3 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 września 2009 i 2008 r. oraz 9 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 września 2009 i 2008 r..

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r.

Podstawa wyceny

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem:

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro wg następujących zasad:

- a) poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 3 kwartały do 30 września 2009 r. oraz za 3 kwartały do 30 września 2008 r. według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego tj. odpowiednio 4,3993 PLN/EUR oraz 3,4247 PLN/EUR;
- b) poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,2226 PLN/EUR na 30 września 2009 r. oraz 4,1724 PLN/EUR na 31 grudnia 2008 r.

3. Założenie dotyczące kontynuacji działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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.

4. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Za wyjątkiem zmian opisanych poniżej, Grupa przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

i) Prezentacja sprawozdań finansowych

W konsekwencji zmian do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, które weszły w życie 1 stycznia 2009 r., Grupa prezentuje w ramach skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wszelkie zmiany wynikające z transakcji z właścicielami, a wszelkie pozostałe zmiany ujmuje się dodatkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Powyższą prezentację zastosowano w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r., dokonując równocześnie stosownego przekształcenia zaprezentowanego porównawczego okresu sprawozdawczego.

ii) Segmenty operacyjne

Z dniem 1 stycznia 2009 r. wszedł w życie MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, zastępując obowiązujący dotychczas MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*. Standard wprowadza tzw. „podejście zarządcze” („management approach”) do ujawniania informacji na temat segmentów i wymaga ujawnienia informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

których dostępne są oddzielne informacje finansowe regularnie oceniane przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceny bieżących wyników.

Powyższa zmiana nie miała wpływu na sprawozdawczość Grupy według segmentów.

iii) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące zakupu lub wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można bezpośrednio przyporządkować dostosowywanym aktywom, tj. takim, które wymagają znacznego czasu, aby przygotować je do zamierzonego (zgodnego z przeznaczeniem) użytkowania lub sprzedaży, począwszy od 1 stycznia 2009 r. podlegają aktywacji w ramach ceny nabycia lub 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 okresach wcześniejszych Grupa odnosiła koszty finansowania zewnętrznego w ciężar rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Zmiana polityki wynika z przyjęcia założeń zaktualizowanego MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*. Zgodnie z przepisami przejściowymi wspomnianego standardu, dane porównawcze nie zostały przekształcone.

Powyższa zmiana nie miała wpływu na dane finansowe Grupy za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. tj. za okres, w którym znowelizowany standard jest stosowany po raz pierwszy.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

5. Sprawozdawczość według segmentów

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

Segmenty branżowe

Segmenty branżowe obejmują:

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

Wyniki segmentów branżowych

Za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2009 r.

| | Zarządzanie i doradztwo oraz | | Zarządzanie i eksploatacja | | Razem | |
|---|------------------------------|----------------|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 3 miesiące | 9 miesięcy | 3 miesiące | 9 miesięcy | 3 miesiące | 9 miesięcy |
| Przychody operacyjne | | | | | | |
| Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) | 2 128 | 6 756 | 35 637 | 96 202 | 37 765 | 102 958 |
| Przychody segmentu ogółem | 2 128 | 6 756 | 35 637 | 96 202 | 37 765 | 102 958 |
| Koszty operacyjne | | | | | | |
| Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) | (2 217) | (7 016) | (14 362) | (45 274) | (16 579) | (52 290) |
| Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom) | - | - | - | - | - | - |
| Koszty segmentu ogółem | (2 217) | (7 016) | (14 362) | (45 274) | (16 579) | (52 290) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 267 | 4 376 | 754 | 2 228 | 1 021 | 6 604 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (100) | (422) | (57) | (57) | (157) | (479) |
| Koszty sprzedaży | - | - | - | - | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | (3 519) | (6 960) | (4 461) | (14 013) | (7 980) | (20 973) |
| Strata na sprzedaży działalności zaniechanej | - | - | - | - | - | - |
| Wynik segmentu | (3 441) | (3 266) | 17 511 | 39 086 | 14 070 | 35 820 |
| Koszty i przychody nieprzypisane | | | | | | |
| Przychody (koszty) finansowe netto | | | | | (1 327) | (7 206) |
| Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności | | | | | - | (397) |
| Podatek dochodowy | | | | | (3 005) | (5 804) |
| Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy | | | | | 9 738 | 22 413 |
| Inne całkowite dochody netto | | | | | (1 377) | 11 929 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | | | | 8 361 | 34 342 |
| Główne pozycje niepieniężne | | | | | | |
| Amortyzacja | (243) | (573) | (6 960) | (20 662) | (7 203) | (21 235) |
| Odpisy aktualizujące lub ich odwrócenie | 47 | 4 109 | - | - | 47 | 4 109 |

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego

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

Za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2008 r.

| | Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń | | Zarządzanie i eksploatacja autostrad | | Razem | |
|---|---|----------------|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 3 miesiące | 9 miesięcy | 3 miesiące | 9 miesięcy | 3 miesiące | 9 miesięcy |
| Przychody operacyjne | | | | | | |
| Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) | 2 188 | 6 681 | 35 863 | 101 123 | 38 051 | 107 804 |
| Przychody segmentu ogółem | 2 188 | 6 681 | 35 863 | 101 123 | 38 051 | 107 804 |
| Koszty operacyjne | | | | | | |
| Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) | (2 139) | (6 674) | (11 998) | (37 479) | (14 137) | (44 153) |
| Koszty segmentu ogółem | (2 139) | (6 674) | (11 998) | (37 479) | (14 137) | (44 153) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 503 | 11 443 | 871 | 3 027 | 4 374 | 14 470 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (139) | (534) | (532) | (535) | (671) | (1 069) |
| Koszty ogólnego zarządu | (1 718) | (5 296) | (5 713) | (17 312) | (7 431) | (22 608) |
| Wynik segmentu | 1 695 | 5 620 | 18 491 | 48 824 | 20 186 | 54 444 |
| Koszty i przychody nieprzypisane | | | | | | |
| Przychody (koszty) finansowe netto | | | | | (2 131) | (8 249) |
| Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności | | | | | (184) | (679) |
| Podatek dochodowy | | | | | (3 000) | (7 501) |
| Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy | | | | | 14 871 | 38 015 |
| Inne całkowite dochody netto | | | | | (8 050) | (5 432) |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | | | | 6 821 | 32 583 |
| Główne pozycje niepieniężne | | | | | | |
| Amortyzacja | (147) | (468) | (5 684) | (16 200) | (5 831) | (16 668) |
| Odpisy aktualizujące lub ich odwrócenie | 3 462 | 10 979 | (3) | (15) | 3 459 | 10 964 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | - | 401 | - | - | - | 401 |

Sytuacja finansowa wg segmentów branżowych na dzień

| | 30 września 2009 r. | 30 czerwca 2009 r. | 31 grudnia 2008 r. | 30 września 2008 r. |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń | | | | |
| Aktywa segmentu | 174 329 | 178 593 | 191 824 | 200 683 |
| Zobowiązania segmentu | 64 968 | 68 236 | 75 685 | 81 989 |
| Zarządzanie i eksploatacja autostrad | | | | |
| Aktywa segmentu | 584 696 | 565 709 | 559 143 | 541 201 |
| Zobowiązania segmentu | 326 487 | 316 857 | 339 162 | 309 165 |
| Aktywa ogółem | 759 025 | 744 302 | 750 967 | 741 884 |
| Zobowiązania ogółem | 391 455 | 385 093 | 414 847 | 391 154 |

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego

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

Segmenty geograficzne

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

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

Wyniki segmentów geograficznych za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2009 r.

| | Polska | | Pozostałe kraje | | Razem | |
|-----------|------------|------------|-----------------|------------|------------|------------|
| | 3 miesiące | 9 miesięcy | 3 miesiące | 9 miesięcy | 3 miesiące | 9 miesięcy |
| Przychody | 37 717 | 102 856 | 48 | 102 | 37 765 | 102 958 |

Wyniki segmentów geograficznych za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2008 r.

| | Polska | | Pozostałe kraje | | Razem | |
|-----------|------------|------------|-----------------|------------|------------|------------|
| | 3 miesiące | 9 miesięcy | 3 miesiące | 9 miesięcy | 3 miesiące | 9 miesięcy |
| Przychody | 38 027 | 107 526 | 24 | 278 | 38 051 | 107 804 |

6. Cykliczność, sezonowość działalności

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

7. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|--|------------------------------|---------------------------------|--------------------------|-------------------------------|------------------------------------|----------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 r. | 330 388 | 41 090 | 10 573 | 7 307 | 110 679 | 500 037 |
| Nabycie | 604 | 248 | 971 | 227 | 51 288 | 53 338 |
| Przeniesienie ze środków trwałych w budowie | 101 585 | 87 | 126 | 32 | (102 254) | (424) |
| Sprzedaż/likwidacja | (15) | (363) | (687) | (30) | (354) | (1 449) |
| Reklasyfikacje* | 466 | - | - | - | - | 466 |
| Wartość brutto na dzień 30 września 2008 r. | 433 028 | 41 062 | 10 983 | 7 536 | 59 359 | 551 968 |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r. | 482 543 | 41 112 | 10 983 | 7 712 | 30 499 | 572 849 |
| Nabycie | 8 | 632 | 408 | 78 | 39 881 | 41 007 |
| Przeniesienie ze środków trwałych w budowie | 29 536 | - | - | - | (29 536) | - |
| Sprzedaż/likwidacja | - | (145) | (702) | (29) | - | (876) |
| Reklasyfikacje** | 14 390 | (12 212) | - | (2 178) | - | - |
| Wartość brutto na dzień 30 września 2009 r. | 526 477 | 29 387 | 10 689 | 5 583 | 40 844 | 612 980 |

*-obejmuje przekwalifikowanie części budynku z nieruchomości inwestycyjnych do/z środków trwałych

** -obejmuje przekwalifikowanie urządzeń bezpieczeństwa ruchu do grupy 'Budynki i budowle' (grupa 220 KŚT)

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego

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

| | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|--|----------------------|-------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------------|------------------|
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2008 r. | (39 773) | (28 331) | (7 275) | (5 556) | (1 127) | (82 062) |
| Amortyzacja za okres | (14 082) | (1 100) | (800) | (386) | - | (16 368) |
| Sprzedaż/likwidacja | - | 364 | 670 | 97 | - | 1 131 |
| Reklasyfikacje* | (285) | - | - | - | - | (285) |
| Wykorzystanie odpisu | - | - | - | - | 315 | 315 |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2008 r. | (54 140) | (29 067) | (7 405) | (5 845) | (812) | (97 269) |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2009 r. | (59 848) | (29 413) | (7 673) | (6 048) | (257) | (103 239) |
| Amortyzacja za okres | (18 974) | (724) | (785) | (412) | - | (20 895) |
| Sprzedaż/likwidacja | - | 142 | 545 | 15 | - | 702 |
| Reklasyfikacje** | (4 985) | 3 963 | - | 1 022 | - | - |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2009 r. | (83 807) | (26 032) | (7 913) | (5 423) | (257) | (123 432) |
| Wartość netto | | | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2008 r. | 290 615 | 12 759 | 3 298 | 1 751 | 109 552 | 417 975 |
| Na dzień 30 września 2008 r. | 378 888 | 11 995 | 3 578 | 1 691 | 58 547 | 454 699 |
| Na dzień 1 stycznia 2009 r. | 422 695 | 11 699 | 3 310 | 1 664 | 30 242 | 469 610 |
| Na dzień 30 września 2009 r. | 442 670 | 3 355 | 2 776 | 160 | 40 587 | 489 548 |

*-obejmuje przekwalifikowanie części budynku z nieruchomości inwestycyjnych do/z środków trwałych

**-obejmuje przekwalifikowanie urządzeń bezpieczeństwa ruchu do grupy 'Budynki i budowle' (grupa 220 KŚT)

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Na dzień 30 września 2009 r. Grupa rozpoznała odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie w wysokości 257 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 257 tys. zł, 30 września 2008 r.: 812 tys. zł). Odpisy te dotyczą wstrzymanych projektów inwestycyjnych.

8. Wartości niematerialne

| | Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe | Inne wartości niematerialne | Zaliczki na wartości niematerialne | Wartości niematerialne razem |
|--|---|--------------------------------|--|------------------------------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 r. | 733 | 1 210 | - | 1 943 |
| Zwiększenia | 137 | 5 | 64 | 206 |
| Zmniejszenia | (24) | - | - | (24) |
| Wartość brutto na dzień 30 września 2008 r. | 846 | 1 215 | 64 | 2 125 |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r. | 747 | 1 248 | 843 | 2 838 |
| Zwiększenia | 359 | 67 | 15 | 441 |
| Zmniejszenia | (5) | - | (220) | (225) |
| Wartość brutto na dzień 30 września 2009 r. | 1 101 | 1 315 | 638 | 3 054 |
| Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2008 r. | (688) | (1 076) | - | (1 764) |
| Amortyzacja za okres | (28) | (37) | - | (65) |
| Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży | 24 | (6) | - | 18 |
| Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2008 r. | (692) | (1 119) | - | (1 811) |
| Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2009 r. | (713) | (1 143) | - | (1 856) |
| Amortyzacja za okres | (60) | (51) | - | (111) |
| Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży | 5 | - | - | 5 |
| Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2009 r. | (768) | (1 194) | - | (1 962) |
| Wartość netto | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2008 r. | 45 | 134 | - | 179 |
| Na dzień 30 września 2008 r. | 154 | 96 | 64 | 314 |
| Na dzień 1 stycznia 2009 r. | 34 | 105 | 843 | 982 |
| Na dzień 30 września 2009 r. | 333 | 121 | 638 | 1 092 |

W okresach 9 miesięcy kończących się 30 września 2009 r. oraz 30 września 2008 r. nie dokonywano odpisów z tytułu utraty wartości dotyczących wartości niematerialnych.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

9. Podatek odroczony

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.

| | Aktywa | | | | Rezerwa | | | | Wartość netto | | | |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| | 30 września 2009 r. | 30 czerwca 2009 r. | 31 grudnia 2008 r. | 30 września 2008 r. | 30 września 2009 r. | 30 czerwca 2009 r. | 31 grudnia 2008 r. | 30 września 2008 r. | 30 września 2009 r. | 30 czerwca 2009 r. | 31 grudnia 2008 r. | 30 września 2008 r. |
| Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 40 721 | 42 961 | 46 007 | 41 632 | (3 175) | (3 513) | (3 104) | (4 447) | 37 546 | 39 448 | 42 903 | 37 185 |
| Kompensata | (3 175) | (3 513) | (3 104) | (4 447) | 3 175 | 3 513 | 3 104 | 4 447 | - | - | - | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie | 37 546 | 39 448 | 42 903 | 37 185 | - | - | - | - | 37 546 | 39 448 | 42 903 | 37 185 |

Zmiany aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego za okresy 9 miesięcy i 3 miesięcy zakończone 30 września 2009 roku oraz 30 września 2008 roku:

| | Zmiana podatku odroczonego rozpoznana w rachunku zysków i strat | | kapitale własnym |
|----------------------------|---|--|------------------|
| 30 września 2009 r. | | | |
| 9 miesięcy | (2 856) | | (2 501) |
| 3 miesiące | (1 977) | | 75 |
| 30 września 2008 r. | | | |
| 9 miesięcy | 2 829 | | 1 256 |
| 3 miesiące | 346 | | 1 908 |

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

10. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 135 285 tys. zł (30 czerwca 2009 r.: 135 431 tys. zł; 31 grudnia 2008 r.: 136 393 tys. zł; 30 września 2008 r.: 144 749 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

| | 3 kwartały 2009 r. | 3 kwartały 2008 r. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia | (136 393) | (162 027) |
| Utworzone odpisy | (45) | (230) |
| Rozwiązane odpisy | 1 054 | 11 209 |
| Wykorzystanie odpisów | 99 | 6 299 |
| Wartość odpisu na należności na dzień 30 września | (135 285) | (144 749) |

| | III kwartał 2009 r. | III kwartał 2008 r. |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Wartość odpisu na należności na dzień 1 lipca | (135 431) | (148 335) |
| Utworzone odpisy | (22) | (96) |
| Rozwiązane odpisy | 69 | 3 563 |
| Wykorzystanie odpisów | 99 | 119 |
| Wartość odpisu na należności na dzień 30 września | (135 285) | (144 749) |

Odpisy na należności z tytułu dostaw i usług utworzono w związku z przewidywaną trudnością spłaty sald niektórych kontrahentów. Odpisy na pozostałe należności dotyczą przede wszystkim należności powstałych w wyniku udzielonych poręczeń kredytowych dla spółek, które utraciły zdolność do spłaty swoich zobowiązań.

Zdaniem Grupy spłata należności nie objętych odpisami aktualizującymi nie budzi wątpliwości.

W okresie 9 miesięcy 2009 r. Grupa dokonała rozwiązania odpisów aktualizujących wartość przeterminowanych należności dotyczących działalności zaniechanej w związku z ich częściowym odzyskaniem oraz w oparciu o analizę prawdopodobieństwa ich odzyskania po dniu bilansowym. Ogółem rozwiązano odpisy na kwotę 1 054 tys. zł, z czego 508 tys. zł dotyczyło Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości, 442 tys. zł Centrozłom-Stalexport S.A. w upadłości oraz 104 tys. zł pozostałych jednostek.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

11. Rezerwy na zobowiązania

| Dane za 3 kwartały | Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady | Pozostałe rezerwy | Razem |
|---|--|--------------------------|-----------------|
| Wartość na dzień 1 stycznia 2009 r. | 42 034 | 23 622 | 65 656 |
| Zwiększenia | 16 932 | 952 | 17 884 |
| Zmniejszenia | (13 642) | (24 574) | (38 216) |
| Wartość na dzień 30 września 2009 r. | 45 324 | - | 45 324 |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2008 r. | 53 118 | 5 080 | 58 198 |
| Zwiększenia | 14 600 | 6 437 | 21 037 |
| Zmniejszenia | (20 052) | (15) | (20 067) |
| Wartość na dzień 30 września 2008 r. | 47 666 | 11 502 | 59 168 |

| Dane za III kwartał | Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady | Pozostałe rezerwy | Razem |
|---|--|--------------------------|----------------|
| Wartość na dzień 1 lipca 2009 r. | 48 684 | - | 48 684 |
| Zwiększenia | 5 051 | - | 5 051 |
| Zmniejszenia | (8 411) | - | (8 411) |
| Wartość na dzień 30 września 2009 r. | 45 324 | - | 45 324 |
| Wartość na dzień 1 lipca 2008 r. | 52 824 | 9 320 | 62 144 |
| Zwiększenia | 4 243 | 2 182 | 6 425 |
| Zmniejszenia | (9 401) | - | (9 401) |
| Wartość na dzień 30 września 2008 r. | 47 666 | 11 502 | 59 168 |

W dniu 25 lutego 2009 r. Stalexport Autostrada Małopolska S.A. zawarła z Ministrem Infrastruktury, porozumienie ustalające wysokość skorygowanej Wynegocjowanej Stawki oraz określające sposób rozliczenia finansowego. Zgodnie z porozumieniem spółka zobowiązała się do zwrotu na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego kwoty 25 510 tys. zł netto, tytułem obniżki stawki za przejazd Pojazdów Zwolnionych z Opłat (tzw. "pojazdów winietowych") za okres od maja 2007 r. do lutego 2009 r. W związku z powyższym nastąpiło wykorzystanie utworzonej na ten cel rezerwy w kwocie 24 574 tys. zł.

Zwrot kwoty należnej Krajowemu Funduszowi Drogowemu następuje na drodze potrącenia z przyszłymi wierzytelnościami spółki wynikającymi z rozliczeń za przejazd pojazdów winietowych. Na dzień 30 września 2009 r. pozostała do spłaty kwota zobowiązania wynosiła 3 104 tys. zł brutto.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego

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

12. Zobowiązania warunkowe i należności warunkowe

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 14 539 tys. zł (30 czerwca 2009 r.: 14 920 tys. zł; 31 grudnia 2008 r. 14 371 tys. zł; 30 września 2008 r.: 14 239 tys. zł). W prezentowanych okresach porównawczych Grupa posiadała również zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz pozostałych jednostek w kwocie 1 699 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 r. i 1 360 tys. zł na dzień 30 września 2008 r..

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

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

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

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

W dniu 8 stycznia 2008 r. Grupa otrzymała z Sądu Okręgowego w Katowicach pozew wniesiony przez spółkę CTL Maczki Bór Sp. z o.o. przeciwko: (i) Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez GDDKiA (ii) Stalexport Autostrady S.A. oraz (iii) SAM S.A., z tytułu bezumownego korzystania z niektórych działek wchodzących w skład pasa drogowego autostrady za okres od 26 maja 1998 r. do 2 czerwca 2006 r. Powód wniósł o zapłatę 4,3 mln zł wraz z odsetkami. Powód wniósł o stwierdzenie solidarnej odpowiedzialności do zapłaty w/w kwoty w tym odpowiednio: (i) od Skarbu Państwa całości roszczenia (ii) od Stalexport Autostrady S.A. 3,3 mln zł (iii) od Stalexport Autostrada Małopolska S.A. 1 mln zł. W styczniu 2008 r. spółki złożyły odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa w całości z uwagi fakt nadanego przez Ministra prawa do posiadania gruntu w dobrej wierze, na podstawie Koncesji, Umowy Koncesyjnej i umów towarzyszących. 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. Na ostatniej rozprawie, która odbyła się dnia 23 października 2009 r., sąd zobowiązał biegłego do aktualizacji przedstawionej opinii o kolejne parametry. Termin następnej rozprawy został wyznaczony na 8 grudnia 2009 r.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Należności warunkowe

W październiku 2008 r. syndyk ogłosił drugi częściowy plan podziału funduszu masy upadłości Huty Ostrowiec S.A. w upadłości, przyznając Grupie kwotę 7,8 mln zł. Część wierzycieli zgłosiła zarzuty wobec ww. planu, które zostały jednak oddalone Decyzją Sędziego Komisarza z dnia 16 marca 2009 r., a następnie Postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach z dnia 15 czerwca 2009 r. Wierzyciele złożyli następnie zażalenie na postanowienie o oddaleniu zarzutów do planu podziału masy, które z kolei zostało odrzucone postanowieniem sądu z dnia 18 sierpnia 2009 r. W rezultacie złożonego przez część wierzycieli zażalenia na postanowienie sądu z dnia 18 sierpnia 2009 r., Sąd Rejonowy w Kielcach na posiedzeniu w dniu 9 września 2009 r. wydał postanowienie uchylające postanowienie z dnia 18 sierpnia 2009 r. o odrzuceniu zażalenia na postanowienie z dnia 15 czerwca 2009 r. i przekazał sprawę do rozpatrzenia przez Sąd Okręgowy w Kielcach. W związku z powyższymi faktami, Grupa rozpoznała należność tylko do kwoty 1,8 mln zł, której odzyskanie zdaniem Zarządu Grupy nie budzi wątpliwości. Pozostała kwota tj. 6 mln zł jest traktowana jako należność warunkowa. Dnia 26 października 2009 r. Sąd Okręgowy w Kielcach oddalił zażalenie wierzycieli na postanowienie Sądu Rejonowego w Kielcach z dnia 15 czerwca 2009 r.

13. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Stany rozrachunków z jednostkami powiązanymi

| 30 września 2009 r. | Należności | Zobowiązania | Pożyczki otrzymane |
|----------------------------|-------------------|---------------------|---------------------------|
| Atlantia S.p.A. | - | 17 | - |
| Pavimental S.p.A. | 11 | 31 108 | - |
| Autostrada Mazowsze S.A. | 1 834 | - | - |
| RAZEM | 1 845 | 31 125 | - |

| 30 czerwca 2009 r. | Należności | Zobowiązania | Pożyczki otrzymane |
|---------------------------|-------------------|---------------------|---------------------------|
| Atlantia S.p.A. | - | 17 | - |
| Pavimental S.p.A. | 45 | 6 385 | - |
| Autostrada Mazowsze S.A. | 1 572 | - | - |
| RAZEM | 1 617 | 6 402 | - |

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

| 30 września 2008 r. | Należności | Zobowiązania | Pożyczki otrzymane |
|-----------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------------|
| Pavimental S.p.A. | 214 | 52 | - |
| Autostrada Mazowsze S.A. | 29 | - | - |
| Stalexport Autostrada Śląska S.A. | 2 850 | - | 3 533 |
| RAZEM | 3 093 | 52 | 3 533 |

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Wartość transakcji z jednostkami powiązanimi

| III kwartał 2009 r. | Przychody ze sprzedaży | Przychody finansowe | Koszty nabytych usług | Wartość nabytych środków trwałych | |
|--------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|--|--|
| Pavimental S.p.A.* | 48 | - | (7 884) | (20 406) | |
| Autostrada Mazowsze S.A. | 122 | - | - | - | |
| Wycliffe Management Sp. z o.o. | - | - | (11) | - | |
| RAZEM | 170 | - | (7 895) | (20 406) | |

| III kwartał 2008 r. | Przychody ze sprzedaży | Przychody finansowe | Koszty nabytych usług | Wartość nabytych środków trwałych | Koszty finansowe |
|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|--|-------------------------|
| Pavimental S.p.A.* | 2 | - | - | (6 984) | - |
| Pavimental Sp. z o.o. | 17 | - | - | - | - |
| Autostrada Mazowsze S.A. | 28 | - | - | - | - |
| Stalexport Autostrada Śląska S.A. | 4 | - | - | - | (116) |
| RAZEM | 51 | - | - | (6 984) | (116) |

| 3 kwartały 2009 r. | Przychody ze sprzedaży | Przychody finansowe | Koszty nabytych usług | Wartość nabytych środków trwałych | |
|--------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|--|--|
| Pavimental S.p.A.* | 102 | - | (12 108) | (29 930) | |
| Autostrada Mazowsze S.A. | 747 | - | - | - | |
| Wycliffe Management Sp. z o.o. | - | - | (82) | - | |
| RAZEM | 849 | - | (12 190) | (29 930) | |

| 3 kwartały 2008 r. | Przychody ze sprzedaży | Przychody finansowe | Koszty nabytych usług | Wartość nabytych środków trwałych | Koszty finansowe |
|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|--|-------------------------|
| Atlantia S.p.A. | - | 3 500 | - | - | - |
| Autostrade per l'Italia | 254 | - | - | - | - |
| Pavimental S.p.A.* | 2 | - | - | (6 984) | - |
| Pavimental Sp. z o.o. | 17 | - | - | - | - |
| Autostrada Mazowsze S.A. | 29 | - | - | - | - |
| Stalexport Autostrada Śląska S.A. | 11 | - | - | - | (116) |
| RAZEM | 313 | 3 500 | - | (6 984) | (116) |

*Koszt nabytych usług od Pavimental S.p.A. stanowią koszty wymiany nawierzchni autostrady.

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

14. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i podmiotu dominującego za III kwartał 2009 r.

Wyniki finansowe podmiotu dominującego Stalexport Autostrady S.A.

W III kwartale 2009 r. podmiot uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 741 tys. zł, czyli o prawie 11% mniejsze niż w porównywalnym okresie kwartalnym 2008 roku i o ponad 11% mniejsze niż w II kwartale 2009 r. Spadek przychodów w odniesieniu do 2008 roku wynika przede wszystkim ze zmniejszenia wpływów z najmu na skutek spadku wielkości wynajmowanej powierzchni, a w odniesieniu do II kwartału 2009 głównie z faktu, iż Spółka w okresach półrocznych nalicza opłatę z tytułu udzielenia na rzecz Stalexport Transroute Autostrada S.A. gwarancji dobrego wykonania w związku z realizacją umowy operatorskiej. W pozostałych przychodach operacyjnych najistotniejszą pozycję stanowiło rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności – na koniec III kwartału 2009 r. przychód netto z tego tytułu wyniósł 1 054 tys. zł (na koniec III kwartału 2008 r.: 11 209 tys. zł).

Wynik na działalności operacyjnej za III kwartał 2009 r. zamknął się stratą w wysokości 3 376 tys. zł – dla porównania za analogiczny okres 2008 roku Spółka osiągnęła zysk w wysokości 1 784 tys. zł.

Działalność finansowa Stalexport Autostrady S.A. w III kwartale 2009 r. przyniosła zysk w wysokości 1 833 tys. zł. W działalności finansowej główną pozycję po stronie przychodów stanowiły odsetki od lokat bankowych w kwocie 908 tys. zł oraz zysk na funduszach inwestycyjnych w wysokości 1 511 tys. zł, a po stronie kosztów odsetki wynikające z poręczenia udzielonego za Hutę Ostrowiec na rzecz Skarbu Państwa sięgające kwoty 838 tys. zł.

W konsekwencji powyższych Stalexport Autostrady S.A. w III kwartale 2009 r. poniosła stratę netto w wysokości 1 543 tys. zł.

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 III kwartał 2009 r. wyniosły 35 637 tys. zł, kształtując się na poziomie zbliżonym do przychodów za III kwartał 2008 r. (35 863 tys. zł) i wzrastając o ponad 11% w porównaniu do przychodów za II kwartał 2009 r. (31 993 tys. zł). Przychody III kwartału 2009 r. w porównaniu do II kwartału 2009 r. wzrosły głównie na skutek przyrostu ruchu samochodowego o 9,5% (w tym samochodów osobowych o 11% a ciężarowych o 3%), a także z powodu zwiększenia od dnia 1 lipca 2009 r. stawki za przejazd „pojazdów winietowych”.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej przypisany do segmentu autostradowego za III kwartał 2009 r. wyniósł 17 511 tys. zł – dla porównania III kwartał 2008 r. zamknął się zyskiem operacyjnym w wysokości 18 491 tys. zł.

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

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. Według stanu na 30 września 2009 r. zaawansowanie finansowe wykonania kontraktu wynosiło ok. 53% wartości ceny kontraktowej, a zaawansowanie materialne 100% w przypadku robót mostowych oraz 89% w przypadku robót nawierzchniowych.

W wyniku przeprowadzonego postępowania prekwalityfikacyjnego w ramach procedury przetargowej dla wyłonienia wykonawcy remontu 22 obiektów mostowych (Kontrakt F2b-1-2009), SAM S.A. prekwalityfikowała następujące firmy do udziału w drugim etapie przetargu: Budimex Dromex S.A., konsorcjum Pavimental SpA i Pavimental Polska Sp. z o.o., Warbud S.A. Do 3 listopada 2009 r. wszystkie prekwalityfikowane firmy złożyły materiały przetargowe. Proces wyłaniania wykonawcy powinien zostać zakończony przed 15 grudnia 2009 r.

15. Opis istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 lipca do 30 września 2009 r.

- W dniu 24 lipca 2009 r. - w związku z rezygnacją z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożoną przez pana Giuseppe Palmę i pana Christophera Melnyka - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej pana Massimo Lapucci i pana Roberto Mengucci.
- W dniu 17 września 2009 r. Rada Nadzorcza SAM S.A. odwołała pana Tomasza Niemczyńskiego z funkcji Prezesa Zarządu. Jednocześnie, Rada Nadzorcza powołała pana Wojciecha Gębickiego na Prezesa Zarządu oraz pana Pawła Kocota na Członka Zarządu ww. spółki.
- W dniu 23 września 2009 r. Marszałek Województwa Śląskiego wydał nową decyzję w sprawie ograniczenia hałasu w rejonie miasta Jaworzna (dzielnica Jeleń). Nowa decyzja przewiduje realizacją obowiązku ograniczenia hałasu w rejonie dzielnicy Jeleń do 31 grudnia 2012 r., co jest zgodne z zamierzeniami inwestycyjnymi spółki Stalexport Autostrada Małopolska S.A.
- W lipcu 2009 roku w ramach koncentracji działalności rozwojowej w spółce dominującej Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady, w spółce Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. dokonano istotnego ograniczenia działalności, w tym przeniesienia pracowników etatowych do Jednostki Dominującej. Efektem tego będzie drastyczne zmniejszenie kosztów działalności spółki począwszy od IV kwartału 2009 roku. Spółka pozostanie w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady, jako odrębny podmiot przygotowany na podjęcie ewentualnych zadań w przypadku zaistnienia projektów, które będą wymagały użycia odrębnej spółki celowej.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- W dniu 31 lipca 2009 r. spółka Stalexport Transroute Autostrada S.A. wypłaciła akcjonariuszom drugą i ostatnią ratę dywidendy za rok 2008 w kwocie 2 818 tys. zł, z czego na udziałowców mniejszościowych przypadła kwota 1 268 tys. zł.

16. 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.

17. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej poprzez 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 | 78.000 | 19.000 |
| Emil Wąsacz | 59.000 | - |
| Wojciech Gębicki | 19.000 | 19.000 |
| Rada Nadzorcza | 10 | - |
| Dario V. Cipriani | 10 | - |

18. Zdarzenia po dniu bilansowym

- Na początku października 2009 r. akcjonariusze spółki stowarzyszonej Autostrada Mazowsze S.A. dokonali wpłaty nieopłaconej części kapitału zakładowego w wysokości 3 mln zł (Stalexport Autostrady S.A. w kwocie 900 tys. zł oraz Atlantia S.p.A. w kwocie 2 100 tys. zł), co zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 23 października 2009 r.
- W dniu 21 października 2009 r. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił odwołanie konsorcjum spółek Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A., Autostrade per l'Italia S.p.A. od wyroku Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 4 czerwca 2009 r., który to oddalał odwołanie od wyboru najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym na zaprojektowanie i wykonanie dostosowania Autostrady A-4 Wrocław-Katowice na odcinku Wrocław-Sośnica do standardu autostrady płatnej oraz do poboru opłat.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 9 miesięcy kończący się
30 września 2009 r.**

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.**

Spis treści

| | | |
|-------------|---|----------|
| I. | Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów | 3 |
| II. | Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej | 4 |
| III. | Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 6 |
| IV. | Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 7 |
| V. | Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego | 8 |
| 1. | Zasady rachunkowości..... | 8 |
| 2. | Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 8 |
| 3. | Podatek odroczony..... | 9 |
| 4. | Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych | 9 |

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

I. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okresy 3 i 9 miesięcy kończące się

w tysiącach złotych

| | 30 września 2009 r. | | 30 września 2008 r. | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 3 miesiące (nie badane) | 9 miesięcy (nie badane) | 3 miesiące (nie badane) | 9 miesięcy (nie badane) |
| Przychody | 741 | 2 327 | 830 | 2 345 |
| Koszt własny sprzedaży | (690) | (2 025) | (579) | (1 812) |
| Zysk brutto na sprzedaży | 51 | 302 | 251 | 533 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 258 | 4 403 | 3 500 | 11 461 |
| Koszty ogólnego zarządu | (3 586) | (7 144) | (1 833) | (5 632) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (99) | (419) | (134) | (528) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (3 376) | (2 858) | 1 784 | 5 834 |
| Przychody finansowe | 2 764 | 8 613 | 2 484 | 7 909 |
| Koszty finansowe | (931) | (7 590) | (1 201) | (6 369) |
| Przychody (koszty) finansowe netto | 1 833 | 1 023 | 1 283 | 1 540 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (1 543) | (1 835) | 3 067 | 7 374 |
| Podatek dochodowy | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy | (1 543) | (1 835) | 3 067 | 7 374 |
| Inne całkowite dochody | | | | |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | (723) | 1 447 | - | - |
| Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy | (723) | 1 447 | - | - |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | (2 266) | (388) | 3 067 | 7 374 |
| Zysk (strata) przypadający(a) na 1 akcję | | | | |
| Podstawowy (zł) | (0,01) | (0,01) | 0,01 | 0,03 |
| Rozwodniony (zł) | (0,01) | (0,01) | 0,01 | 0,03 |

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień

w tysiącach złotych

| | 30 września 2009 r. (nie badane) | 30 czerwca 2009 r. (nie badane) | 31 grudnia 2008 r. | 30 września 2008 r. (nie badane) |
|--|--|---|---------------------------|--|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 570 | 1 474 | 1 639 | 1 654 |
| Wartości niematerialne | 277 | 265 | 183 | 88 |
| Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania | 116 | 116 | 116 | 116 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 4 380 | 4 456 | 4 609 | 4 686 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 54 505 | 54 505 | 46 936 | 50 476 |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe | - | - | - | 3 |
| Należności długoterminowe | - | 34 459 | 32 682 | 34 867 |
| Aktywa trwałe razem | 60 848 | 95 275 | 86 165 | 91 890 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Inwestycje krótkoterminowe | 86 671 | 85 902 | 74 325 | 74 266 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | - | - | - | 28 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 54 409 | 19 872 | 20 116 | 20 818 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 56 620 | 63 050 | 88 926 | 92 660 |
| Aktywa obrotowe razem | 197 700 | 168 824 | 183 367 | 187 772 |
| Aktywa razem | 258 548 | 264 099 | 269 532 | 279 662 |

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.****Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień***w tysiącach złotych*

| | 30 września 2009 r. (nie badane) | 30 czerwca 2009 r. (nie badane) | 31 grudnia 2008 r. | 30 września 2008 r. (nie badane) |
|---|--|---|---------------------------|--|
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał zakładowy | 494 524 | 494 524 | 494 524 | 494 524 |
| Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego | 18 235 | 18 235 | 18 235 | 18 235 |
| Akcje własne | (20) | (20) | (20) | (20) |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 20 916 | 20 916 | 20 916 | 20 916 |
| Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | (271) | 452 | (1 718) | - |
| Niepokryte straty | (345 985) | (344 442) | (344 150) | (342 036) |
| Kapitał własny razem | 187 399 | 189 665 | 187 787 | 191 619 |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 38 | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 486 | 486 | 461 | 344 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 49 804 | 53 052 | 59 549 | 62 797 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 50 328 | 53 538 | 60 010 | 63 141 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 6 270 | 6 227 | 6 225 | 9 757 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 18 | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 14 443 | 14 579 | 15 429 | 14 628 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 90 | 90 | 81 | 157 |
| Rezerwy krótkoterminowe | - | - | - | 360 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 20 821 | 20 896 | 21 735 | 24 902 |
| Zobowiązania razem | 71 149 | 74 434 | 81 745 | 88 043 |
| Pasywa razem | 258 548 | 264 099 | 269 532 | 279 662 |

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okresy 3 i 9 miesięcy kończące się

w tysiącach złotych

| | 30 września 2009 r. | | 30 września 2008 r. | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 3 miesiące (nie badane) | 9 miesięcy (nie badane) | 3 miesiące (nie badane) | 9 miesięcy (nie badane) |
| Przebiegły środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (1 543) | (1 835) | 3 067 | 7 374 |
| Korekty | | | | |
| Amortyzacja | 221 | 510 | 133 | 417 |
| (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej | (1 492) | 1 618 | (1 264) | (712) |
| (Zysk) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | (1) | 129 | (74) | (92) |
| Odsetki i dywidendy | (931) | (2 988) | (1 658) | (3 904) |
| Zmiana stanu należności | (78) | (1 611) | (9 286) | (9 364) |
| Zmiana stanu zapasów | - | - | - | 50 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | (3 398) | (10 660) | (4 165) | (37 748) |
| Zmiana stanu rezerw | - | - | - | 355 |
| Inne korekty | - | - | (1) | (1) |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | (7 222) | (14 837) | (13 248) | (43 625) |
| Podatek dochodowy zapłacony | - | - | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (7 222) | (14 837) | (13 248) | (43 625) |
| Przebiegły środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Wpływy inwestycyjne | 994 | 5 132 | 1 846 | 143 158 |
| Sprzedaz wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 | 2 | 99 | 118 |
| Wpływ środków pieniężnych z tytułu sprzedaży działalności zaniechanej | - | - | - | 138 700 |
| Dywidendy otrzymane | 25 | 168 | 106 | 145 |
| Odsetki otrzymane | 968 | 3 022 | 1 641 | 4 172 |
| Zbycie aktywów finansowych | - | - | - | 23 |
| Inne wpływy z aktywów finansowych | - | 1 940 | - | - |
| Wydatki inwestycyjne | (184) | (22 445) | (134) | (15 454) |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (184) | (419) | (131) | (451) |
| Nabycie aktywów finansowych | - | (10 000) | (3) | (15 003) |
| Pozostałe wydatki | - | (12 026) | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 810 | (17 313) | 1 712 | 127 704 |
| Przebiegły środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Wpływy finansowe | - | - | - | - |
| Wydatki finansowe | (18) | (155) | (181) | (1 265) |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | - | - | 2 | (900) |
| Odsetki zapłacone | (18) | (155) | (183) | (365) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (18) | (155) | (181) | (1 265) |
| Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (6 430) | (32 305) | (11 717) | 82 814 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | (6 430) | (32 305) | (11 717) | 82 814 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu | 63 050 | 88 925 | 104 376 | 9 845 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu | 56 620 | 56 620 | 92 659 | 92 659 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania | 68 | 68 | 1 936 | 1 936 |

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

IV. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

| (nie badane) | Kapitał zakładowy | Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego | Akcje własne | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | Niepokryte straty | Kapitał własny razem |
|-----------------------------------|----------------------|---|--------------|---|---|-------------------|-------------------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2008 r. | 494 524 | 18 235 | (19) | 20 916 | - | (349 410) | 184 246 |
| Zysk/(strata) netto | - | - | - | - | - | 7 374 | 7 374 |
| Całkowite dochody ogółem | - | - | - | - | - | 7 374 | 7 374 |
| Inne | - | - | (1) | - | - | - | (1) |
| Stan na dzień 30 września 2008 r. | 494 524 | 18 235 | (20) | 20 916 | - | (342 036) | 191 619 |

| | Kapitał zakładowy | Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego | Akcje własne | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | Niepokryte straty | Kapitał własny razem |
|---|----------------------|---|--------------|---|---|-------------------|-------------------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2008 r. | 494 524 | 18 235 | (19) | 20 916 | - | (349 410) | 184 246 |
| Zysk/(strata) netto | - | - | - | - | - | 5 260 | 5 260 |
| Inne całkowite dochody netto: | - | - | - | - | (1 718) | - | (1 718) |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | - | - | - | - | (1 718) | - | (1 718) |
| Całkowite dochody ogółem | - | - | - | - | (1 718) | 5 260 | 3 542 |
| Inne | - | - | (1) | - | - | - | (1) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2008 r. | 494 524 | 18 235 | (20) | 20 916 | (1 718) | (344 150) | 187 787 |

| (nie badane) | Kapitał zakładowy | Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego | Akcje własne | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | Niepokryte straty | Kapitał własny razem |
|---|----------------------|---|--------------|---|---|-------------------|-------------------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2009 r. | 494 524 | 18 235 | (20) | 20 916 | (1 718) | (344 150) | 187 787 |
| Zysk/(strata) netto | - | - | - | - | - | (1 835) | (1 835) |
| Inne całkowite dochody netto: | - | - | - | - | 1 447 | - | 1 447 |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | - | - | - | - | 1 447 | - | 1 447 |
| Całkowite dochody ogółem | - | - | - | - | 1 447 | (1 835) | (388) |
| Stan na dzień 30 września 2009 r. | 494 524 | 18 235 | (20) | 20 916 | (271) | (345 985) | 187 399 |

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

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

V. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Zasady rachunkowości

Za wyjątkiem zmian opisanych w notach objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A., Spółka przygotowując skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy analizować łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 r.

2. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych dotyczą następujących spółek:

| | Cena nabycia | Odpis aktualizujący | Wartość bilansowa | % posiadanego kapitału |
|--|---------------|---------------------|-------------------|------------------------|
| 30 września 2009 r. | | | | |
| Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. | 40 102 | (15 545) | 24 557 | 100,00% |
| Petrostal S.A. w likwidacji | 1 727 | (1 727) | - | 100,00% |
| Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości | 12 072 | (12 072) | - | 97,96% |
| Stalexport Autoroute S.a r.l | 29 886 | - | 29 886 | 100,00% |
| Biuro Centrum Sp. z o.o. | 62 | - | 62 | 74,38% |
| Razem | 83 849 | (29 344) | 54 505 | |
| 30 czerwca 2009 r. | | | | |
| Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. | 40 102 | (15 545) | 24 557 | 100,00% |
| Petrostal S.A. w likwidacji | 1 727 | (1 727) | - | 100,00% |
| Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości | 12 072 | (12 072) | - | 97,96% |
| Stalexport Autoroute S.a r.l | 29 886 | - | 29 886 | 100,00% |
| Biuro Centrum Sp. z o.o. | 62 | - | 62 | 74,38% |
| Razem | 83 849 | (29 344) | 54 505 | |
| 31 grudnia 2008 r. | | | | |
| Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. | 28 075 | (11 087) | 16 988 | 100,00% |
| Petrostal S.A. w likwidacji | 1 727 | (1 727) | - | 100,00% |
| Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości | 12 072 | (12 072) | - | 97,96% |
| Stalexport Autoroute S.a r.l | 29 886 | - | 29 886 | 100,00% |
| Biuro Centrum Sp. z o.o. | 62 | - | 62 | 74,38% |
| Razem | 71 822 | (24 886) | 46 936 | |
| 30 września 2008 r. | | | | |
| Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. | 28 075 | (7 547) | 20 528 | 100,00% |
| Petrostal S.A. w likwidacji | 1 727 | (1 727) | - | 100,00% |
| Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości | 12 072 | (12 072) | - | 97,96% |
| Stalexport Autoroute S.a r.l | 29 886 | - | 29 886 | 100,00% |
| Biuro Centrum Sp. z o.o. | 62 | - | 62 | 74,38% |
| Razem | 71 822 | (21 346) | 50 476 | |

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.

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

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

| | % posiadanego kapitału | Aktywa | Zobowiązania | Kapitał własny | Przychody | Zysk (strata) za okres sprawozdawczy |
|--|---------------------------|----------------|--------------|----------------|---------------|--|
| 30 września 2009 r. | | | | | | |
| Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrada | | | | | | |
| Dolnośląska S.A. | 100,00% | 24 894 | 82 | 24 812 | 788 | (2 095) |
| Stalexport Autoroute S.a.r.l | 100,00% | 206 508 | 24 | 206 484 | - | 3 462 |
| Biuro Centrum Sp. z o.o. | 74,38% | 1 501 | 789 | 712 | 6 842 | 92 |
| Razem | | 232 903 | 895 | 232 008 | 7 630 | 1 459 |
| 30 czerwca 2009 r. | | | | | | |
| Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrada | | | | | | |
| Dolnośląska S.A. | 100,00% | 25 197 | 514 | 24 683 | 573 | (2 224) |
| Stalexport Autoroute S.a.r.l | 100,00% | 218 327 | 17 | 218 310 | - | 3 300 |
| Biuro Centrum Sp. z o.o. | 74,38% | 1 348 | 755 | 593 | 4 691 | (27) |
| Razem | | 244 872 | 1 286 | 243 586 | 5 264 | 1 049 |
| 31 grudnia 2008 r. | | | | | | |
| Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrada | | | | | | |
| Dolnośląska S.A. | 100,00% | 15 805 | 925 | 14 880 | 1 711 | (3 322) |
| Stalexport Autoroute S.a.r.l | 100,00% | 200 778 | 32 | 200 746 | - | 3 821 |
| Biuro Centrum Sp. z o.o. | 74,38% | 1 703 | 890 | 813 | 9 605 | 385 |
| Razem | | 218 286 | 1 847 | 216 439 | 11 316 | 884 |
| 30 września 2008 r. | | | | | | |
| Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrada | | | | | | |
| Dolnośląska S.A. | 100,00% | 15 969 | 168 | 15 801 | 1 019 | (2 401) |
| Stalexport Autoroute S.a.r.l | 100,00% | 168 291 | 2 | 168 289 | - | 4 264 |
| Biuro Centrum Sp. z o.o. | 74,38% | 1 496 | 978 | 518 | 6 546 | 90 |
| Razem | | 185 756 | 1 148 | 184 608 | 7 565 | 1 953 |

3. Podatek odroczony

Na dzień 30 września 2009 r., 30 czerwca 2009 r., 31 grudnia 2008 r. oraz 30 września 2008 r. Spółka nie rozpoznała aktywów netto z tytułu podatku odroczonego ze względu na niepewność realizacji ujemnych różnic przejściowych oraz możliwych do wykorzystania strat podatkowych w dającej się przewidzieć przyszłości.

4. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 135 258 tys. zł (30 czerwca 2009 r.: 135 404 tys. zł; 31 grudnia 2008 r.: 136 366 tys. zł; 30 września 2008 r.: 144 725 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

| | 3 kwartały 2009 r. | 3 kwartały 2008 r. |
|--|--------------------|--------------------|
| Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia | (136 366) | (162 022) |
| Utworzone odpisy | (45) | (211) |
| Rozwiązane odpisy | 1 054 | 11 209 |
| Wykorzystanie odpisów | 99 | 6 299 |
| Wartość odpisu na należności na dzień 30 września | (135 258) | (144 725) |

