

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**na dzień i za rok kończący się
31 grudnia 2009 r.**

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za rok kończący się**

w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej

	Nota	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Przychody	6	138 842	131 733
Koszt własny sprzedaży	6, 9	(68 261)	(61 472)
Zysk brutto na sprzedaży		70 581	70 261
Pozostałe przychody operacyjne	10	13 282	17 437
Koszty ogólnego zarządu	9	(32 915)	(31 853)
Pozostałe koszty operacyjne	11	(1 948)	(911)
Zysk z działalności operacyjnej		49 000	54 934
Przychody finansowe		9 572	13 206
Koszty finansowe		(20 386)	(26 365)
Koszty finansowe netto	12	(10 814)	(13 159)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(1 181)	(1 550)
Zysk przed opodatkowaniem		37 005	40 225
Podatek dochodowy	13	(6 706)	(6 771)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		30 299	33 454
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(240)	493
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych		16 144	(17 462)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1 241)	(1 813)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		(3 067)	3 318
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		11 596	(15 464)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		41 895	17 990
Zysk netto przypadający na:			
Właścicieli jednostki dominującej		26 510	29 581
Udziały mniejszościowe		3 789	3 873
Zysk netto za okres sprawozdawczy		30 299	33 454
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Właścicieli jednostki dominującej		38 147	14 117
Udziały mniejszościowe		3 748	3 873
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		41 895	17 990
Zysk przypadający na 1 akcję	25		
Podstawowy (zł)		0,11	0,12
Rozwodniony (zł)		0,11	0,12

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień**

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	509 927	469 610
Wartości niematerialne	15	1 081	982
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów		116	116
Nieruchomości inwestycyjne	16	4 318	4 609
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	17	116	397
Pozostałe inwestycje długoterminowe	18	7 056	4 269
Długoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	19	6 341	7 363
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	37 113	42 903
Aktywa trwałe razem		566 068	530 249
Aktywa obrotowe			
Zapasy		1 813	1 647
Inwestycje krótkoterminowe	18	54 889	74 630
Należności z tytułu podatku dochodowego	21	106	1 975
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	31 432	27 719
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	130 846	114 639
Krótkoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	19	184	108
Aktywa obrotowe razem		219 270	220 718
Aktywa razem		785 338	750 967

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
PASYWA			
Kapitał własny	24		
Kapitał zakładowy		494 524	494 524
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego		18 235	18 235
Akcje własne		(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		20 916	20 916
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	24b	(3 013)	(1 813)
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	24c	(1 067)	(14 144)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		161 643	140 042
Różnice kursowe z przeliczenia		167	387
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		(320 871)	(325 760)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		370 514	332 367
Udziały mniejszościowe		3 711	3 753
Kapitał własny razem		374 225	336 120
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	26	128 216	69 040
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	646	660
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	497	592
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	30	14 796	15 849
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	29	185 475	191 853
Rezerwy długoterminowe	31	6 508	4 646
Zobowiązania długoterminowe razem		336 138	282 640
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	26	1 470	1 488
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	270	1 420
Pochodne instrumenty finansowe	33d, 34c	1 599	17 461
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	21	28	423
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32	65 724	49 271
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	269	81
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	30	1 053	1 053
Rezerwy krótkoterminowe	31	4 562	61 010
Zobowiązania krótkoterminowe razem		74 975	132 207
Zobowiązania razem		411 113	414 847
Pasywa razem		785 338	750 967

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za rok kończący się**

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		37 005	40 225
Korekty			
Amortyzacja	9	28 352	23 328
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		53	(555)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		(241)	493
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		(3 439)	(2 398)
(Zysk)/strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		138	(264)
Odsetki i dywidendy		2 901	(147)
Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		1 181	1 550
Zmiana stanu należności		(3 713)	6 575
Zmiana stanu zapasów		(166)	147
Zmiana stanu przedpłat z tytułu prowizji oraz pozostałych		946	(1 219)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(8 351)	(31 181)
Zmiana stanu rezerw		(54 586)	7 457
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych		(1 053)	(1 053)
Wpływy związane z zabezpieczeniami wymaganymi przez kredytodawców		(2 787)	(22)
Inne korekty		-	(111)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		(3 760)	42 825
Podatek dochodowy zapłacony		(2 509)	(15 536)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(6 269)	27 289

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za rok kończący się**

w tysiącach złotych

	Nota	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy inwestycyjne		36 931	147 764
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		106	307
Wpływ środków pieniężnych z tytułu sprzedaży działalności zaniechanej		-	138 700
Dywidendy otrzymane		85	181
Odsetki otrzymane		4 800	8 264
Zbycie aktywów finansowych		30 000	23
Nabyte środki pieniężne netto w związku z objęciem kontroli nad spółką zależną		-	289
Inne wpływy pieniężne		1 940	-
Wydatki inwestycyjne		(61 654)	(94 426)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(50 754)	(74 339)
Wypływ środków pieniężnych netto w związku z utratą kontroli nad jednostką zależną		-	(1 454)
Nabycie akcji własnych jednostki zależnej		-	(493)
Nabycie aktywów finansowych		(10 000)	(15 000)
Pozostałe wydatki		(900)	(3 140)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(24 723)	53 338
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy finansowe		60 000	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		60 000	-
Wydatki finansowe		(12 800)	(12 299)
Dywidendy wypłacone		(3 790)	(3 555)
Odsetki zapłacone		(7 521)	(7 330)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(1 489)	(1 414)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		47 200	(12 299)
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		16 208	68 328
Zmiana stanu środków pieniężnych według sprawozdania z sytuacji finansowej		16 208	68 328
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia		114 638	46 310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia, w tym:	23	130 846	114 638
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania		159	152

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

	Nota	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały mniejszościowe	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
<i>Zysk netto</i>		-	-	-	-	-	-	-	-	29 581	29 581	3 873	33 454
<i>Inne całkowite dochody:</i>		-	-	-	-	(1 813)	(14 144)	47	424	22	(15 464)	-	(15 464)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	24c	-	-	-	-	-	(17 462)	-	-	-	(17 462)	-	(17 462)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	24b	-	-	-	-	(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
Całkowite 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	-	-	-
Wyplata dywidendy		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 555)	(3 555)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		-	-	-	-	-	-	212	-	(212)	-	-	-
Inne		-	-	(1)	-	-	-	-	-	154	153	(13)	140
Stan na dzień 31 grudnia 2008 r.		494 524	18 235	(20)	20 916	(1 813)	(14 144)	140 042	387	(325 760)	332 367	3 753	336 120

		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 mniejszościowe	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
<i>Zysk netto</i>		-	-	-	-	-	-	-	-	26 510	26 510	3 789	30 299
<i>Inne całkowite dochody:</i>		-	-	-	-	(1 200)	13 077	(9)	(220)	(11)	11 637	(41)	11 596
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	24c	-	-	-	-	-	16 144	-	-	-	16 144	-	16 144
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	24b	-	-	-	-	(1 200)	-	-	-	-	(1 200)	(41)	(1 241)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-	-	-	-	-	(9)	(220)	(11)	(240)	-	(240)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		-	-	-	-	-	(3 067)	-	-	-	(3 067)	-	(3 067)
Całkowite dochody ogółem		-	-	-	-	(1 200)	13 077	(9)	(220)	26 499	38 147	3 748	41 895
Wyplata dywidendy		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 790)	(3 790)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		-	-	-	-	-	-	21 610	-	(21 610)	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.		494 524	18 235	(20)	20 916	(3 013)	(1 067)	161 643	167	(320 871)	370 514	3 711	374 225

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

1. Podstawowe dane o Grupie

Spółka Stalexport Autostrady S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce pod nr KRS 16854. Siedziba Spółki mieści się w Katowicach przy ul. Mickiewicza 29.

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

Działalność Grupy obejmuje m.in.:

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

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok 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), której jednostką zależną jest m.in. Autostrade per l'Italia S.p.A., większościowy akcjonariusz Spółki.

Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej w 2009 roku zostały opisane w notcie nr 7.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie zgodności

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 1 marca 2010 r.

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

Podstawa wyceny

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

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

Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

Nowe standardy i interpretacje

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, których obowiązek zastosowania w przypadku Grupy powstaje po dniu bilansowym 31 grudnia 2009 r.

Standardy i Interpretacje	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<i>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2008: zmiany do MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</i>	MSSF 5 został zmieniony i precyzuje, że: <ul style="list-style-type: none">• Jednostka zdecydowana na dokonanie sprzedaży, z którą wiąże się utrata kontroli nad jednostką zależną, klasyfikuje wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli kryteria zawarte w paragrafach 6-8 zostały spełnione,• ujawnienia dotyczące działalności zaniechanej są wymagane jeżeli jednostka zależna stanowi grupę do zbycia, która spełnia kryteria zawarte w definicji działalności zaniechanej.	1 lipca 2009 r.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Zaktualizowany MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</i>	Aktualizacja standardu polega na zmianie jego struktury (bez zmieniania jego technicznej zawartości) w ten sposób, że wszystkie wyjątki, które wcześniej znajdowały się w treści standardu zostały przeniesione do odpowiednich załączników.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Europejskiej („Komisja”) nr 1136/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.
Zaktualizowany MSSF 3 <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i>	Zmieniono zakres zaktualizowanego standardu oraz rozszerzono definicję przedsięwzięcia (<i>business</i>). Zaktualizowany standard zawiera również inne potencjalnie istotne zmiany, w tym: <ul style="list-style-type: none">• Wszystkie świadczenia, z uwzględnieniem świadczeń warunkowych, przekazane przez nabywcę rozpoznaje się i wycenia według wartości godziwej na dzień przejęcia.• Późniejsza zmiana wartości świadczeń warunkowych powinna zostać ujęta jako zysk lub strata okresu bieżącego.• Koszty transakcji, inne niż koszty emisji udziałów lub długu, powinny zostać rozpoznane jako zysk lub strata okresu bieżącego.• Przejmujący może wycenić udziały mniejszości według wartości godziwej na dzień przejęcia (pełna wartość firmy), lub jako jego proporcjonalny udział w wartości godziwej możliwych do określenia aktywów i zobowiązań dla każdej transakcji.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji nr 495/2009 wszystkie jednostki stosują zaktualizowany MSSF 3 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.
Zaktualizowany MSR 27 <i>Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe</i>	W zmienionym standardzie termin „udziały mniejszości” został zamieniony terminem „udziały niekontrolowane” (<i>non-controlling interests</i>), który został zdefiniowany jako „kapitał spółki zależnej, którego nie można, w sposób bezpośredni lub pośredni, przypisać spółce dominującej”. Zmieniony standard również zmienia sposób ujęcia udziałów niekontrolowanych, utraty kontroli w spółce zależnej oraz przypisania zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów do udziałów kontrolowanych lub niekontrolowanych.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji nr 494/2009 wszystkie jednostki stosują zmiany w MSR 27 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.
Zmiany do MSR 32 <i>Klasyfikacja praw poboru</i>	Zmiana wymaga żeby prawa, opcje, warranty dotyczące nabycia określonej liczby własnych instrumentów kapitałowych za określoną kwotę w dowolnej walucie stanowią instrumenty kapitałowe jeżeli jednostka oferuje ww. prawa, opcje i warranty <i>pro rata</i> dotychczasowym właścicielom tej samej klasy instrumentów kapitałowych niebędących instrumentami pochodnymi.	1 lutego 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji nr 1293/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 stycznia 2010 r.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Zmiany do MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i>	Zmiany precyzują zastosowanie istniejących zasad ustalania czy określone ryzyko lub części przepływów pieniężnych mogą zostać wyznaczone jako zabezpieczane. Podczas wyznaczania powiązania zabezpieczającego powinno być możliwe wyodrębnienie oraz wiarygodna wycena ryzyka lub części przepływów pieniężnych; inflacja wyłącznie w wyjątkowych warunkach może być wyznaczona jako pozycja podlegająca zabezpieczeniu.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji nr 839/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.
KIMSF 12 <i>Umowy koncesyjne</i>	Interpretacja określa wskazówki dla podmiotów sektora prywatnego w odniesieniu do zagadnień rozpoznawania i wyceny, które powstają przy rozliczaniu transakcji związanych z koncesjami na świadczenie usług udzielanymi podmiotom prywatnym przez podmioty sektora publicznego.	1 stycznia 2008 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 254/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 12 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu wejścia w życie rozporządzenia t.j. 28 marca 2009 r.
KIMSF 15 <i>Umowy budowlane dotyczące nieruchomości</i>	<p>KIMSF 15 precyzuje, że przychody, które powstają w związku z realizacją umów budowlanych dotyczących nieruchomości ujmują się w powiązaniu ze stopniem zaawansowania wykonania usługi w następujących przypadkach:</p> <ul style="list-style-type: none">• Umowa spełnia definicję kontraktu budowlanego zgodnie z MSR 11.3;• Umowa dotyczy wyłącznie świadczenia usług zgodnie z MSR 18 (tj. jednostka nie jest zobowiązana do dostarczenia materiałów budowlanych); oraz• Umowa dotyczy sprzedaży towarów natomiast kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełniane w sposób ciągły w miarę postępu zaawansowania robót. <p>We wszystkich pozostałych przypadkach, przychód jest rozpoznany, kiedy wszystkie kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełnione (tj. po zakończeniu budowy lub dokonaniu dostawy).</p>	1 stycznia 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji nr 636/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.
KIMSF 16 <i>Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym</i>	Interpretacja wyjaśnia następujące kwestie: rodzaj ekspozycji, która może być zabezpieczana, w jakich podmiotach w Grupie może być utrzymywany instrument zabezpieczany, czy zastosowana metoda konsolidacji wpływa na efektywność zabezpieczenia, możliwą formę instrumentu zabezpieczanego oraz wartości, które mogą zostać przekwalifikowane z kapitału własnego do strat zysku lub straty za okres w momencie zbycia udziałów w podmiocie zagranicznym.	1 października 2008 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji nr 460/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 16 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

<p>KIMSF 17 <i>Wydanie udziałowcom aktywów niepieniężnych</i></p>	<p>Interpretacja dotyczy wydania udziałowcom dywidendy w formie aktywów niepieniężnych. Zgodnie z interpretacją zobowiązanie do wypłaty dywidendy powinno zostać rozpoznane w momencie, kiedy dywidenda została w odpowiedni sposób uchwalona i nie leży już w gestii Grupy. Zobowiązania, o których mowa powyżej są wyceniane w wartości godziwej aktywów, które mają zostać wydane. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu dywidendy powinna zostać wyceniana na każdy dzień bilansowy. Zmiany wartości bilansowej powinny być ujmowane w kapitale jako korekta wartości dywidendy. W momencie wypłaty dywidendy, ewentualnie powstała różnica między wartością bilansową wydanych aktywów oraz wartością bilansową zobowiązań powinny być ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu.</p>	<p>1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji nr 1142/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 października 2009 r.</p>
<p>KIMSF 18 <i>Aktywa otrzymane od odbiorców</i></p>	<p>Interpretacja dotyczy umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od swojego odbiorcy rzeczowe aktywa trwałe, które następnie używa albo w celu przyłączenia klienta do sieci albo aby umożliwić mu ciągły dostęp do dóbr lub usług lub w obu tych celach. Interpretacja dotyczy również umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od odbiorcy środki pieniężne, a środki te zostaną przeznaczone na wytworzenie lub nabycie składnika rzeczowych aktywów trwałych. Jednostka otrzymująca środki rozpoznaje składnik aktywów trwałych, jeżeli spełnia on definicję aktywa. Drugostronnie rozpoznaje się przychody. Moment rozpoznania przychodów jest zależny od szczegółowych faktów i okoliczności zawartej umowy.</p>	<p>1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1164/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 października 2009 r.</p>

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE		
Standardy i Interpretacje	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<i>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009</i>	Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009 zawiera 15 zmian do 12 standardów.	1 stycznia 2010 r. z wyjątkiem zmian do KIMSF 9 <i>Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych</i> – Zakres KIMSF 9 oraz zmienionego MSSF 3, KIMSF 16 <i>Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym</i> – Zmiana ograniczeń dotyczących możliwości utrzymywania instrumentów zabezpieczających przez podmiot zagraniczny, który sam jest zabezpieczany, MSR 38 <i>Wartości niematerialne</i> – dodatkowe zmiany wynikające ze zmienionego MSSF 3, MSSF 2 <i>Płatności w formie akcji</i> – Zakres MSSF 2 oraz zmienionego MSSF 3 <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i> – gdzie data wejścia w życie to pierwszy lipca 2009 r. oraz MSR 18 <i>Przychody</i> – ustalanie kiedy jednostka działa jako agent a kiedy jako strona umowy, gdzie nie jest podana data wejścia w życie.
<i>Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – Dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy</i>	Zmiana polega na dodaniu dwóch fakultatywnych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie: <ul style="list-style-type: none">• Ustalania kosztu domniemanego dla aktywów przemysłu paliwowo – gazowego;• Powtórnej oceny klasyfikacji umów leasingu;• Ustalania kosztu domniemanego dla działalności, w których wysokość cen sprzedaży jest regulowana.	1 stycznia 2010 r.
<i>Zmiany do MSSF 1 – Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień zgodnych z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy</i>	Zmiana dotyczy zwolnień z ujawniania za okres porównawczy informacji wymaganych przez zmieniony MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. Zwolnienie to dotyczy sytuacji, gdy pierwsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres rozpoczynający się wcześniej niż 1 stycznia 2010 r.	1 lipca 2010 r.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Zmiany do MSSF 2 <i>Płatności w formie akcji – Transakcje płatności w formie akcji w ramach grupy rozliczane w środkach pieniężnych</i>	Najważniejszą konsekwencją zmian do MSSF 2 jest fakt, że jednostka otrzymująca dobra lub usługi w ramach transakcji płatności w formie akcji, która jest rozliczana przez inną jednostkę w grupie lub jednego z udziałowców tej jednostki w środkach pieniężnych lub w formie innych aktywów jest obecnie zobowiązana do wykazywania otrzymanych dóbr i usług w swoim sprawozdaniu finansowym. Dotychczas transakcje w formie akcji własnych zawarte w ramach grupy nie były uregulowane przez MSSF 2.	1 stycznia 2010 r.
MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i>	Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Nowy standard jest mniej kompleksowy w porównaniu z bieżącymi wymogami i zastąpi MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena</i> . Nowy standard będzie dotyczył wyłącznie zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych.	1 stycznia 2013 r.
Zaktualizowany MSR 24 <i>Ujawnianie Informacji na temat podmiotów powiązanych</i>	Wprowadzone zmiany dotyczą głównie wymogów dotyczących ujawnień transakcji z podmiotami powiązanymi podmiotów pozostających pod kontrolą Państwa oraz definicji podmiotu powiązanego.	1 stycznia 2011 r.
Zmiany do KIMSF 14: <i>Przedpłaty z tytułu minimalnych wymogów finansowania</i>	Zgodnie ze zmienionym KIMSF 14 wpłacona zaliczka w przypadku planu z minimalnymi wymogami finansowania powinna zostać ujęta jako składnik aktywów.	1 stycznia 2009 r.
KIMSF 19 <i>Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych</i>	Interpretacja określa, że instrumenty kapitałowe wyemitowane w celu pokrycia zobowiązania finansowego stanowią „zapłatę” w myśl MSR 39.41. Wyżej opisane instrumenty kapitałowe powinny zostać wycenione w wartości godziwej, natomiast różnica między wartością bilansową wygasłego zobowiązania finansowego a wyceną instrumentu kapitałowego powinna zostać ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu.	1 lipca 2010 r.

Dokonane osądy i oszacowania

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach 20, 21, 22, 28, 31, 33 i 37.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

4. Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej

Działalność Grupy obejmuje przede wszystkim działalność gospodarczą związaną z zarządzaniem, budową/przystosowaniem do wymogów autostrady płatnej i eksploatacją fragmentu autostrady A-4 na odcinku Katowice – Kraków, skoncentrowaną przede wszystkim 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 kwietniu 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 ustalone są zgodnie z zapisami:

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

Warunki uzyskiwania przychodów, o których mowa w pkt. (b) powyżej określone są postanowieniami tychże regulacji oraz ustawy o drogach publicznych.

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

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

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

Zrealizowany Etap I obejmował m.in. budowę systemu poboru opłat, uruchomienie obwodu utrzymania autostrady w Brzęczkowicach, oraz budowę systemu komunikacyjnego i zarządzania oraz łączności autostradowej. Dalsze etapy inwestycji, które są lub mają być realizowane obejmują m.in. remonty mostów, rozbudowę węzłów autostradowych, budowę miejsc obsługi podróżnych oraz prace z zakresu ochrony środowiska (budowa ekranów akustycznych, odwodnienia autostrady, budowa przejść dla zwierząt).

Po zakończeniu okresu trwania Umowy Koncesyjnej prawo do używania i pobierania pożytków z wszelkich budynków i budowli oraz urządzeń wniesionych 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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.**

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

autostrady. W roku 2009 kontynuowane były prace związane z pierwszym remontem kapitalnym nawierzchni autostrady, którego prace zostały zasadniczo zakończone w miesiącu listopadzie.

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.

5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przez wszystkie jednostki należące do Grupy, za wyjątkiem tych opisanych w punkcie 5.26, które odnoszą się do wprowadzonych zmian w polityce rachunkowości.

Niektóre dane porównawcze zostały przeklasyfikowane dla uzyskania zgodności z prezentacją bieżącego okresu (patrz punkt 5.27).

5.1. Zasady konsolidacji

(i) Jednostki zależne

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

(ii) Jednostki stowarzyszone

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

(iii) Korekty konsolidacyjne

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

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

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

5.2. Waluty obce

(i) Transakcje w walucie obcej

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

(ii) Przeliczanie jednostki działającej za granicą

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

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

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

(iii) Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach działających za granicą

Różnice kursowe powstałe z przeliczenia inwestycji netto w jednostkach działających za granicą oraz z przeliczenia odnoszących się do tych inwestycji zabezpieczeń, są ujmowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. Są one odnoszone do zysku lub straty bieżącego okresu w momencie zbycia.

5.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. punkt 5.13).

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

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych wytwarzane w celu przyszłego wykorzystania jako nieruchomości inwestycyjne zaliczane są do aktywów trwałych i wykazywane w oparciu o ich koszt wytworzenia do momentu ukończenia budowy, kiedy to zostają przekwalifikowane do nieruchomości inwestycyjnych.

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

Grupa przyjęła poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

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

5.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte przez Grupę wykazywane są w oparciu o cenę ich nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (zob. punkt 5.13).

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja wartości niematerialnych

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

- prawa autorskie do 5 lat
- oprogramowanie komputerowe do 5 lat
- licencje 2-5 lat

5.5. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu tych przyczyn równocześnie. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. punkt 5.13).

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

5.6. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. pkt 5.13). Używane na podstawie leasingu finansowego składniki rzeczowych aktywów trwałych podlegają amortyzacji według zasad stosowanych dla własnych środków trwałych. Jeżeli brak jest pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Grupa otrzyma prawo własności, aktywa te są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

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

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

5.7. Wieczyste użytkowanie gruntów

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

5.8. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Grupa wycenia inwestycje w jednostki zależne i jednostki stowarzyszone według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości (zob. punkt 5.13).

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

5.9. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe

Należności długoterminowe oraz krótkoterminowe to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe oraz aktywa finansowe nienotowane na aktywnym rynku. Początkowo ujmuje się je według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości (zob. pkt 5.13).

5.10. Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższej od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozostałych zapasów ustala się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część stałych pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

5.11. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

5.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

5.13. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe (w tym należności)

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

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

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością bilansową (wartością w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej), a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są jako strata bieżącego okresu i zmniejszają wartość bilansową należności, przy czym Grupa kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako zysk bieżącego okresu.

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży rozpoznaje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty, rozpoznanej uprzednio w sprawozdaniu z pozostałych dochodów i ujętej jako rezerwa na wycenę według wartości godziwej w kapitałach. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o amortyzację i spłatę rat kapitałowych, a wartością godziwą pomniejszoną o straty z tytułu utraty wartości rozpoznane uprzednio jako zysk lub strata bieżącego okresu. Zmiany w utracie wartości związane z wartością pieniądza w czasie są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

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

Aktywa niefinansowe

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

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w ramach zysku lub straty bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

5.14. Kapitał własny

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

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Zakup akcji własnych

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

Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

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

5.15. Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

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

Zobowiązanie Grupy wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest przez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia przez danego pracownika. Ujmując zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych Grupa ujawnia całość zysków i strat aktuarialnych w zysku lub stracie bieżącego okresu, w którym powstały.

Nagrody jubileuszowe

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

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

5.16. Rezerwy

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

(i) Rezerwa na remonty nawierzchni pasa drogowego autostrady

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

5.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

5.18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

5.19. Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż wyrobów gotowych / towarów

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

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

Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu metodą liniową przez okres trwania umowy. Specjalne oferty promocyjne, stanowiące dodatkową zachętę do zawarcia umowy leasingowej są ujmowane łącznie z przychodami z tytułu najmu.

Przychody z tytułu eksploatacji autostrady

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

5.20. Płatności z tytułu leasingu

Płatności z tytułu zawartych przez Grupę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

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

5.21. Koszty i przychody finansowe

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

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne od zadłużenia, odwracane dyskonto rezerw, straty z tytułu różnic kursowych, straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Koszty finansowania zewnętrznego niedające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

5.22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w zysku lub stracie bieżącego okresu obejmuje część bieżącą i odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczonymi bezpośrednio z kapitałem własnym lub jako inne całkowite dochody.

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

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

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

5.23. Działalność zaniechana

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

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

5.24. Zysk na akcję

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

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

5.25. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Grupa zaprzestaje ujmować aktywa finansowe w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego aktywa, lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym aktywie finansowym, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Grupy jest traktowany jako osobne aktywo lub zobowiązanie.

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są wyznaczone do obrotu lub zostaną do takich zaliczone przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Grupa aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu w dacie poniesienia. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Pożyczki i należności własne

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

Pożyczki i należności obejmują należności handlowe oraz pozostałe należności.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane według wartości godziwej, a skutki zmiany w wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych uprzednio w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmuje się jako zysk lub strata okresu bieżącego.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane w księgach rachunkowych Grupy na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, są początkowo ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w której Grupa staje się stroną zobowiązującej umowy do wydania instrumentu finansowego.

Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

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

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

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

Pochodne instrumenty finansowe, w tym rachunkowość zabezpieczeń

Grupa używa pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia ryzyka zmiany stóp procentowych.

W momencie początkowego wyznaczania pozycji zabezpieczającej Grupa formalnie dokumentuje powiązanie pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną. Dokumentacja ta obejmuje cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanawiania zabezpieczenia, jak również metody, jakie zostaną użyte przez Grupę do oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego.

Grupa ocenia, zarówno w momencie ustanowienia zabezpieczenia, jak i na bieżąco w okresie późniejszym, czy uzasadnione pozostaje oczekiwanie, iż instrumenty zabezpieczające pozostają „wysoce efektywne” w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych poszczególnych pozycji zabezpieczanych podczas całego okresu, na który zabezpieczenie zostało ustanowione, a także czy rzeczywisty poziom każdego zabezpieczenia mieści się w przedziale 80-125%. Zabezpieczenia przepływów pieniężnych przyszłych transakcji stosuje się dla przyszłych, wysoce prawdopodobnych transakcji, obarczonych ryzykiem zmian przepływów pieniężnych, których skutki zostałyby rozpoznane jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w momencie poniesienia jako zysk lub strata bieżącego okresu. Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się w podany poniżej sposób.

Jeśli pochodny instrument finansowy jest wyznaczony jako zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych dotyczących określonego ryzyka związanego z rozpoznaniem składnikiem aktywów, z rozpoznaniem zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, która mogłaby wpłynąć na zysk lub stratę bieżącego okresu, część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie, ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i prezentuje, jako osobną pozycję z tytułu zabezpieczenia, w kapitale własnym. Zyski lub straty rozpoznane uprzednio w kapitale własnym są przenoszone do zysku lub straty bieżącego okresu w tym samym okresie i w tej samej

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

pozycji, w których ujmowane są zabezpieczane przepływy pieniężne. Nieefektywną część zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego ujmuje się natychmiast jako zysk lub stratę bieżącego okresu.

Jeśli instrument zabezpieczający przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany, wykonany, lub zmianie ulega jego przeznaczenie, Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń. Skumulowane zyski lub straty uprzednio ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i prezentowane w kapitałach pozostawia się w kapitałach aż do momentu realizacji planowanej transakcji i jej ujęcia jako zysk lub strata bieżącego okresu. W przypadku, gdy pozycja zabezpieczana jest aktywem niefinansowym, zyski lub straty uprzednio ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów korygują wartość bilansową tego aktywa w momencie jego rozpoznania. Jeśli nie przewiduje się wystąpienia planowanej transakcji, zyski lub straty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmowane są natychmiast jako zysk lub strata bieżącego okresu. W pozostałych przypadkach kwoty uprzednio odniesione do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów ujmuje się w się jako zysk lub strata bieżącego okresu w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na zysk lub stratę bieżącego okresu.

5.26. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009 r., dokonując równocześnie stosownego przekształcenia zaprezentowanego porównawczego okresu sprawozdawczego. Zważywszy na fakt, iż zmiana w polityce rachunkowości, wynikająca z zastosowania zaktualizowanego MSR1, dotyczy wyłącznie prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym, jej zastosowanie nie wpływa na zysk przypadający na jedną akcję.

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 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.

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 ujmowała koszty finansowania zewnętrznego jako koszt okresu, w którym został poniesiony. Zmiana polityki wynika z przyjęcia założeń zaktualizowanego MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*. Zgodnie z przepisami przejściowymi wspomnianego standardu, dane porównawcze nie zostały przekształcone. Wartość aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku 2009 wyniosła 204 tys. zł.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

5.27. Zmiany w klasyfikacji

W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmodyfikowała klasyfikację w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów części kosztów zaliczanych dotychczas do kosztu własnego sprzedaży, przeklasyfikowując je do kosztów ogólnego zarządu, co zdaniem Grupy lepiej odzwierciedla ich naturę. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone. W wyniku tego 1 471 tys. zł zostało przeklasyfikowane z pozycji 'Koszt własny sprzedaży' do pozycji 'Koszty ogólnego zarządu' (dla danych porównawczych odpowiednio 1 668 tys. zł).

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

6. Segmenty operacyjne

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

Segmenty branżowe

Segmenty branżowe obejmują:

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

Wyniki segmentów branżowych

Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	9 173	129 669	138 842
Przychody segmentu ogółem	9 173	129 669	138 842
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(8 067)	(60 194)	(68 261)
Koszty segmentu ogółem	(8 067)	(60 194)	(68 261)
Pozostałe przychody operacyjne	10 458	2 824	13 282
Pozostałe koszty operacyjne	(569)	(1 379)	(1 948)
Koszty ogólnego zarządu	(12 120)	(20 795)	(32 915)
Wynik z działalności operacyjnej	(1 125)	50 125	49 000
Przychody/(koszty) finansowe netto	4 453	(15 267)	(10 814)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	(1 181)	(1 181)
Podatek dochodowy	(10)	(6 696)	(6 706)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	3 318	26 981	30 299
Inne całkowite dochody netto	(1 481)	13 077	11 596
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	1 837	40 058	41 895
Główne pozycje niepieniężne			
Amortyzacja	(744)	(27 608)	(28 352)
Odpisy aktualizujące lub ich odwrócenie	7 034	(53)	6 981
Ujawnienie należności podatkowych	3 100	-	3 100
Aktualizacja wartości inwestycji	202	-	202

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

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

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	9 736	121 997	131 733
Przychody segmentu ogółem	9 736	121 997	131 733
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(7 984)	(53 488)	(61 472)
Koszty segmentu ogółem	(7 984)	(53 488)	(61 472)
Pozostałe przychody operacyjne	13 137	4 300	17 437
Pozostałe koszty operacyjne	(863)	(48)	(911)
Koszty ogólnego zarządu	(9 383)	(22 470)	(31 853)
Wynik z działalności operacyjnej	4 643	50 291	54 934
Przychody/(koszty) finansowe netto	1 681	(14 840)	(13 159)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	(1 550)	(1 550)
Podatek dochodowy	(19)	(6 752)	(6 771)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	6 305	27 149	33 454
Inne całkowite dochody netto	(1 320)	(14 144)	(15 464)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	4 985	13 005	17 990
Główne pozycje niepieniężne			
Amortyzacja	(675)	(22 653)	(23 328)
Odpisy aktualizujące lub ich odwrócenie	12 569	561	13 130
Aktualizacja wartości inwestycji	401	-	401

Sytuacja finansowa według segmentów branżowych

Na dzień 31 grudnia 2009 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Aktywa segmentu	174 236	611 102	785 338
Aktywa ogółem			785 338
Zobowiązania segmentu	63 686	347 427	411 113
Zobowiązania ogółem			411 113

Na dzień 31 grudnia 2008 r.

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Segmenty geograficzne

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

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

Wyniki segmentów geograficznych za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

	Polska	Pozostałe kraje	Razem
Przychody	138 842	-	138 842

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

	Polska	Pozostałe kraje	Razem
Przychody	131 475	258	131 733

Główny klient

W latach obrotowych kończących się 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. przychody od Skarbu Państwa z tytułu rozliczeń za przejazd pojazdów winietowych przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosły odpowiednio 32 712 tys. zł oraz 32 497 tys. zł (po uwzględnieniu utworzonych rezerw na obniżenie przychodów).

7. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Dnia 29 grudnia 2009 r. Spółka nabyła od Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. 60 tys. sztuk akcji Autostrada Mazowsze S.A. o łącznej wartości nominalnej 6 000 tys. zł, za łączną cenę nabycia 198,6 tys. zł. Nabyte akcje stanowią 30 % kapitału Autostrada Mazowsze S.A. i 30 % głosów na jej walnym zgromadzeniu. Z punktu widzenia Grupy Kapitałowej opisana transakcja nie miała wpływu na status spółki Autostrada Mazowsze S.A. jako jednostki stowarzyszonej oraz pozostała bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

8. Grupa przeznaczona do zbycia oraz działalność zaniechana

Na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. Grupa nie posiadała aktywów ani zobowiązań kwalifikowanych do grupy przeznaczonej do zbycia.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

9. Koszty według rodzaju

	2009 r.	2008 r.
Amortyzacja (noty 14, 15 i 16)	(28 352)	(23 328)
Zużycie materiałów i energii	(6 524)	(5 571)
Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)	(20 382)	(17 090)
Pozostałe usługi obce	(18 821)	(23 429)
Podatki i opłaty	(1 078)	(911)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(23 085)	(20 283)
- wynagrodzenia	(19 804)	(16 863)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(3 281)	(3 420)
Pozostałe	(2 886)	(2 574)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(101)	-
Koszty według rodzaju razem	(101 229)	(93 186)
Zmiana stanu produktów oraz rozliczeń międzyokresowych dotyczących działalności operacyjnej	53	(139)
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(101 176)	(93 325)

10. Pozostałe przychody operacyjne

	2009 r.	2008 r.
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	2 152	2 116
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	7 044	12 594
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego	-	555
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	206	46
Zwrot kosztów postępowania sądowego	44	44
Odsetki od należności	54	218
Ujawnienie należności podatkowych	3 100	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	264
Inne	682	1 600
	13 282	17 437

11. Pozostałe koszty operacyjne

	2009 r.	2008 r.
Kary, odszkodowania, opłaty	(179)	(56)
Inne rezerwy i odpisy	(1 419)	-
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(61)	-
Odsetki od zobowiązań	(93)	(200)
Inne	(196)	(655)
	(1 948)	(911)

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

12. Koszty finansowe netto

	2009 r.	2008 r.
Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu		
Dywidendy i udziały w zyskach	85	180
Odsetki, w tym:	5 524	8 817
- z rachunków bankowych i lokat	5 332	8 574
- pozostałe	192	243
Zysk ze zbycia inwestycji	-	1 471
Aktualizacja wartości inwestycji	202	401
Sprzedaż wierzytelności	-	247
Inne przychody finansowe, w tym:	3 761	2 090
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	423	-
- zysk z inwestycji w fundusze inwestycyjne (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	3 237	685
- umorzone odsetki podatkowe	-	1 375
- pozostałe przychody finansowe	101	30
Przychody finansowe	9 572	13 206
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	(19 618)	(25 976)
- od kredytów i pożyczek, z tego:	(7 552)	(8 321)
- dla jednostek powiązanych	-	(233)
- dyskonto	(8 331)	(10 754)
- pozostałe	(3 735)	(6 901)
Inne koszty finansowe, w tym:	(768)	(389)
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	(100)
- utworzone odpisy aktualizujące na naliczone odsetki	(10)	(19)
- strata z transakcji na instrumentach pochodnych	(603)	-
- pozostałe koszty finansowe	(155)	(270)
Koszty finansowe	(20 386)	(26 365)
Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu	(10 814)	(13 159)
Ujęte w innych całkowitych dochodach		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(240)	493
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych	16 144	(17 462)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 241)	(1 813)
Przychody/(koszty) finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	14 663	(18 782)

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

13. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w zysku lub stracie bieżącego okresu

	<i>2009 r.</i>	<i>2008 r.</i>
Bieżący podatek dochodowy	(3 983)	(13 257)
Podatek odroczony	(2 723)	6 486
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(2 723)	6 486
Podatek dochodowy wykazany w zysku lub stracie bieżącego okresu	(6 706)	(6 771)

Stawka podatku dochodowego, której podlegała działalność Grupy wynosiła 19% w latach 2008-2009. Nie przewiduje się, aby stawka podatku dochodowego uległa zmianie w najbliższych latach.

Efektywna stopa podatkowa

	<i>2009 r.</i>		<i>2008 r.</i>	
	%		%	
Zysk przed opodatkowaniem		37 005		40 225
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(7 031)	(19,0%)	(7 643)
Różnice trwałe	(2,1%)	(794)	(2,2%)	(887)
Korekta wyceny / nierozpoznawane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3,0%	1 119	4,4%	1 759
	(18,1%)	(6 706)	(16,8%)	(6 771)

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

	<i>2009 r.</i>		<i>2008 r.</i>	
	Przed opodatkowaniem	Korzyść/ (strata) podatkowa	Przed opodatkowaniem	Korzyść/ (strata) podatkowa
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych*	16 144	(3 067)	(17 462)	3 318
	16 144	(3 067)	(17 462)	3 318

* - kwestię zabezpieczeń przepływów pieniężnych opisano w notcie 33d oraz 34c

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 r.	330 388	41 090	10 573	7 307	110 679	500 037
Nabycie	603	286	971	236	72 182	74 278
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	151 100	113	126	219	(151 982)	(424)
Sprzedaż/likwidacja	(15)	(377)	(687)	(50)	(380)	(1 509)
Reklasyfikacje*	467	-	-	-	-	467
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 r.	482 543	41 112	10 983	7 712	30 499	572 849
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r.	482 543	41 112	10 983	7 712	30 499	572 849
Nabycie	8	562	462	25	67 415	68 472
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	29 890	143	124	82	(30 254)	(15)
Ujawnienie w wyniku inwentaryzacji	-	34	-	-	-	34
Sprzedaż/likwidacja	-	(565)	(849)	(48)	-	(1 462)
Reklasyfikacje**	14 390	(12 219)	-	(2 171)	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r.	526 831	29 067	10 720	5 600	67 660	639 878

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

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2008 r.	(39 773)	(28 331)	(7 275)	(5 556)	(1 127)	(82 062)
Amortyzacja za okres	(19 790)	(1 459)	(1 068)	(609)	-	(22 926)
Sprzedaż/likwidacja	-	377	670	117	-	1 164
Reklasyfikacje*	(285)	-	-	-	-	(285)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	870	870
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2008 r.	(59 848)	(29 413)	(7 673)	(6 048)	(257)	(103 239)
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	(25 447)	(960)	(1 046)	(443)	-	(27 896)
Ujawnienie w wyniku inwentaryzacji	-	(34)	-	-	-	(34)
Sprzedaż/likwidacja	-	562	622	34	-	1 218
Reklasyfikacje**	(4 985)	3 970	-	1 015	-	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2009 r.	(90 280)	(25 875)	(8 097)	(5 442)	(257)	(129 951)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2008 r.	290 615	12 759	3 298	1 751	109 552	417 975
Na dzień 31 grudnia 2008 r.	422 695	11 699	3 310	1 664	30 242	469 610
Na dzień 1 stycznia 2009 r.	422 695	11 699	3 310	1 664	30 242	469 610
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	436 551	3 192	2 623	158	67 403	509 927

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

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 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). Odpisy te dotyczą wstrzymanych projektów inwestycyjnych.

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje niektóre urządzenia oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość bilansowa leasingowanych maszyn i urządzeń wyniosła 1 076 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 1 469 tys. zł). Do momentu spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego użytkowane maszyny stanowią zabezpieczenie płatności leasingowych.

Zabezpieczenia

Poza środkami trwałymi w leasingu stanowiącymi zabezpieczenie płatności leasingowych, o których mowa w poprzednim paragrafie, na dzień 31 grudnia 2009 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 11 880 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 13 174 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych. Dodatkowo, w celu zabezpieczenia pozostałych zobowiązań Grupy, rzeczowe aktywa trwałe były obciążone na dzień 31 grudnia 2008 r. hipoteką na łączną kwotę 1 155 tys. zł. W grudniu 2009 r. Grupa otrzymała z Sądu Rejonowego Katowice-Wschód zawiadomienie o wykreśleniu ww. hipoteki.

Środki trwałe w budowie

Na dzień 31 grudnia 2009 r. środki trwałe w budowie obejmują przede wszystkim prace modernizacyjne na licznych obiektach mostowych zlokalizowanych w ciągu i ponad autostradą oraz dotyczące odwodnienia autostrady.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

15. Wartości niematerialne

	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 r.	733	1 210	-	1 943
Nabycie	37	38	843	918
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	(23)	-	-	(23)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 r.	747	1 248	843	2 838
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r.	747	1 248	843	2 838
Nabycie	151	-	150	301
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	710	-	(710)	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	(8)	(21)	-	(29)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r.	1 600	1 227	283	3 110

Amortyzacja wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości

	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Wartości niematerialne razem
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2008 r.	(688)	(1 076)	-	(1 764)
Amortyzacja za okres	(48)	(44)	-	(92)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	23	-	-	23
Inne zmniejszenia	-	(23)	-	(23)
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2008 r.	(713)	(1 143)	-	(1 856)
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2009 r.	(713)	(1 143)	-	(1 856)
Amortyzacja za okres	(96)	(54)	-	(150)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	8	22	-	30
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(53)	-	-	(53)
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2009 r.	(854)	(1 175)	-	(2 029)
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2008 r.	45	134	-	179
Na dzień 31 grudnia 2008 r.	34	105	843	982
Na dzień 1 stycznia 2009 r.	34	105	843	982
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	746	52	283	1 081

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

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa rozpoznała odpisy z tytułu utraty wartości dotyczące wartości niematerialnych w wysokości 53 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: brak).

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

16. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Wartość brutto na początek okresu	12 233	12 276
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	15	424
Reklasyfikacje (patrz również nota 14)	-	(467)
Wartość brutto na koniec okresu	12 248	12 233
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(7 624)	(7 599)
Amortyzacja za okres	(306)	(310)
Reklasyfikacje (patrz również nota 14)	-	285
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(7 930)	(7 624)
Wartość netto na początek okresu	4 609	4 677
Wartość netto na koniec okresu	4 318	4 609

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

Na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego przeprowadzonej w sierpniu 2006 r. wartość godziwa budynku, którego część powierzchni klasyfikowana jest do nieruchomości inwestycyjnych została oszacowana na kwotę 14,5 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa zalicza 88,6% powierzchni tego budynku do nieruchomości inwestycyjnych (wskaźnik ten podlega aktualizacji w okresach półrocznych).

Skonsolidowane przychody z tytułu wynajmu budynku w 2009 r. wyniosły 3 200 tys. zł (w 2008 r.: 3 233 tys. zł) i zostały zaprezentowane jako zysk bieżącego okresu w pozycji „Przychody”, natomiast związane z nimi koszty zostały ujęte w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

W celu zabezpieczenia pozostałych zobowiązań Grupy, nieruchomości inwestycyjne były obciążone na dzień 31 grudnia 2008 r. hipoteką na łączną kwotę 8 978 tys. zł. W grudniu 2009 r. Grupa otrzymała z Sądu Rejonowego Katowice-Wschód zawiadomienie o wykreśleniu ww. hipoteki.

17. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Poniżej przedstawiono podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych:

	% posiadanych udziałów	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody	Zysk / (Strata) za okres
31 grudnia 2009 r.							
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	116	1 212	826	386	-	(3 937)
Razem		116					
31 grudnia 2008 r.							
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	397	4 010	2 687	1 323	-	(6 879)
Razem		397					

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

18. Pozostałe inwestycje

Pozostałe inwestycje długoterminowe

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Lokaty długoterminowe	6 987	4 200
Inne	69	69
Razem pozostałe inwestycje długoterminowe	7 056	4 269

Na 31 grudnia 2009 r. oraz na 31 grudnia 2008 r. lokaty długoterminowe w wartości odpowiednio 4 387 tys. zł oraz 4 200 tys. zł związane były z blokadą środków pieniężnych na rachunku rezerwowym przeznaczonym na pokrycie nieubezpieczonych strat, utworzonym zgodnie z postanowieniami Umowy Koncesyjnej oraz Umowy Kredytowej. Dodatkowo na 31 grudnia 2009 r. saldo lokat długoterminowych w wysokości 2 600 tys. zł stanowią środki pieniężne zablokowane na rachunku lokacyjnym w związku z ustanowieniem zabezpieczenia na potrzeby Umowy wielocelowej linii kredytowej (patrz nota 26).

Inwestycje krótkoterminowe

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży (akcje spółek niepowiązanych)	5 954	6 993
Inwestycje w funduszach inwestycyjnych	48 935	65 697
Inne	-	1 940
Razem inwestycje krótkoterminowe	54 889	74 630

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

Na dzień 31 grudnia 2009 r. akcje tych spółek zostały objęte odpisem z tytułu utraty wartości odpowiednio w kwotach 6 431 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r.: 6 431 tys. zł) oraz 1 266 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r.: 1 468 tys. zł). W związku z debiutem Centrozap S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie począwszy od czwartego kwartału 2008 roku bazą odniesienia dla ustalenia wartości godziwej akcji tej spółki są notowania rynkowe – efekty tej wyceny, poza odpisami z tytułu utraty wartości, są ujmowane jako inne całkowite dochody w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów (patrz również nota 24b).

Na dzień 31 grudnia 2008 r. inne inwestycje krótkoterminowe odnosiły się do oprocentowanych kaucji wpłaconych jako zabezpieczenie udzielonych gwarancji dobrego wykonania.

19. Przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

20. Podatek odroczony

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

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	6 258	63	(238)	(463)	6 020	(400)
Nieruchomości inwestycyjne	471	479	-	-	471	479
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	26	10	-	-	26	10
Długoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	-	-	(1 205)	(1 400)	(1 205)	(1 400)
Należności handlowe i pozostałe	647	1 241	(472)	(1 162)	175	79
Inwestycje krótkoterminowe	2 043	1 845	-	-	2 043	1 845
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	(117)	(59)	(117)	(59)
Krótkoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	-	-	(35)	(20)	(35)	(20)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	123	116	-	-	123	116
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	26 396	25 613	-	-	26 396	25 613
Długoterminowe przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i inne	2 810	3 010	-	-	2 810	3 010
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	142	124	-	-	142	124
Rezerwy długoterminowe	1 236	883	-	-	1 236	883
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	104	(98)	-	(98)	104
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	51	267	-	-	51	267
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 329	564	(1)	-	1 328	564
Rezerwy krótkoterminowe	866	11 592	-	-	866	11 592
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	200	200	-	-	200	200
Pochodne instrumenty finansowe	304	3 318	-	-	304	3 318
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych	42 902	49 429	(2 166)	(3 104)	40 736	46 325
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	9 261	23 761	-	-	9 261	23 761
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego ogółem	52 163	73 190	(2 166)	(3 104)	49 997	70 086
Kompensata	(2 166)	(3 104)	2 166	3 104	-	-
Korekta wyceny	(12 884)	(27 183)	-	-	(12 884)	(27 183)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	37 113	42 903	-	-	37 113	42 903

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Zmiana różnic przejściowych w okresie

	1 stycznia 2009 r.	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana		31 grudnia 2009 r.
		jako zysk lub strata za okres	w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe	(400)	6 420	-	6 020
Nieruchomości inwestycyjne	479	(8)	-	471
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	10	16	-	26
Długoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	(1 400)	195	-	(1 205)
Należności handlowe i pozostałe	79	96	-	175
Inwestycje krótkoterminowe	1 845	(38)	236	2 043
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(59)	(58)	-	(117)
Krótkoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	(20)	(15)	-	(35)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	116	7	-	123
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25 613	783	-	26 396
Długoterminowe przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i inne	3 010	(200)	-	2 810
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	124	18	-	142
Rezerwy długoterminowe	883	353	-	1 236
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	104	(202)	-	(98)
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	267	(216)	-	51
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	564	764	-	1 328
Rezerwy krótkoterminowe	11 592	(10 726)	-	866
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	200	-	-	200
Pochodne instrumenty finansowe	3 318	53	(3 067)	304
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	23 761	(14 500)	-	9 261
Korekta wyceny	(27 183)	14 535	(236)	(12 884)
	42 903	(2 723)	(3 067)	37 113

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

	1 stycznia 2008 r.	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana		31 grudnia 2008 r.
		jako zysk lub strata za okres	w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe	(4 230)	3 830	-	(400)
Nieruchomości inwestycyjne	508	(29)	-	479
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	63	(53)	-	10
Długoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	(1 170)	(230)	-	(1 400)
Należności handlowe i pozostałe	4 315	(4 236)	-	79
Inwestycje krótkoterminowe	1 482	19	344	1 845
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(7)	(52)	-	(59)
Krótkoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	(18)	(2)	-	(20)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	255	(139)	-	116
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	24 092	1 521	-	25 613
Długoterminowe przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i inne	3 210	(200)	-	3 010
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	118	6	-	124
Rezerwy długoterminowe	10 092	(9 209)	-	883
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(117)	221	-	104
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	237	30	-	267
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 716	(1 152)	-	564
Rezerwy krótkoterminowe	962	10 630	-	11 592
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	200	-	-	200
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	3 318	3 318
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	39 745	(15 984)	-	23 761
Korekta wyceny	(48 354)	21 515	(344)	(27 183)
	33 099	6 486	3 318	42 903

Straty podatkowe

Zgodnie z prawem strata poniesiona w roku podatkowym może obniżyć dochód do opodatkowania w najbliższych pięciu kolejno po sobie następujących latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty straty. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wysokość strat podatkowych pozostających do rozliczenia wyniosła 48 747 tys. zł (31 grudnia 2008 r. 125 058 tys. zł). Zarówno na 31 grudnia 2009 r. jak i na 31 grudnia 2008 r. Grupa nie rozpoznała aktywów z tytułu podatku odroczonego od możliwych do wykorzystania strat podatkowych, ze względu na niepewność ich wykorzystania.

Wysokość straty	Termin wygaśnięcia
14 492	2010
3 436	2011
8 202	2012
14 259	2013
8 358	2014
48 747	

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

21. Należności oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Należności brutto z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2009 r. wynoszą 1 482 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 3 360 tys. zł), z czego 1 376 tys. zł jest to kwota należna Grupie do rozliczenia z przysyłym zobowiązaniem do urzędu skarbowego z tytułu podatku dochodowego, a kwota 106 tys. zł to należność wobec urzędu skarbowego wynikająca z różnicy pomiędzy dokonanymi płatnościami za bieżący rok obrotowy a kwotą podatku należnego. Ze względu na niepewność odzyskania części należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2009 r., jej wartość koryguje odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 1 376 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 1 385 tys. zł).

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w wysokości 28 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 423 tys. zł) stanowi różnicę pomiędzy dokonanymi płatnościami za bieżący i ubiegły rok obrotowy a kwotą podatku należnego.

22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	18	885
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	10 689	12 982
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	20 255	11 440
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	470	2 412
	31 432	27 719

Na należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń składają się między innymi: (i) należność wynikająca z niesłusznej zdaniem Grupy decyzji Naczelnika I Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu z 26 sierpnia 2008 r. określającej kwotę nadwyżki VAT naliczonego nad należnym za miesiąc sierpień 2004 r., w związku z którą Grupa dokonała na rzecz organu podatkowego wpłaty w wysokości 5 952 tys. zł oraz (ii) należność w kwocie 3 100 tys. zł, ujawniona przez Grupę w 2009 r. w konsekwencji wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach z 24 kwietnia 2009 r. uchylającego decyzję Naczelnika I Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu z 28 marca 2008 r. określającą kwotę nadwyżki VAT naliczonego nad należnym za miesiąc styczeń 2003 r., względem którego organy podatkowe nie skorzystały z prawa do skargi kasacyjnej.

Dnia 2 listopada 2009 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach odrzucił skargę wniesioną przez Grupę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z 30 marca 2009 r., utrzymującą częściowo w mocy ww. decyzję Naczelnika I Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu z 26 sierpnia 2008 r. Grupa skorzystała z prawa do skargi kasacyjnej. W opinii Grupy szanse na wygranie sporu należy oceniać jako wysokie.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 114 550 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 136 393 tys. zł).

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Należności przeterminowane brutto		
do 1 m-ca	227	699
powyżej 1 m-ca do 6 m-cy	42	706
powyżej 6 m-cy do 1 roku	18	223
powyżej 1 roku	121 618	145 286
	121 905	146 914
odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(114 337)	(136 180)
Należności przeterminowane netto	7 568	10 734

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	2009 r.	2008 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(136 393)	(162 027)
Utworzone odpisy	(61)	(446)
Rozwiązane odpisy	7 110	13 043
Wykorzystanie odpisów	14 794	13 037
Wartość odpisu na należności na dzień 31 grudnia	(114 550)	(136 393)

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 nieobjętych odpisami aktualizującymi nie budzi wątpliwości.

Przeterminowane należności netto na kwotę 7 307 tys. zł posiadają zabezpieczenia na majątku kontrahenta przewyższające wartość tych należności. Wartość godziwa tych zabezpieczeń na podstawie wycen rzeczoznawców majątkowych przeprowadzonych w 2007 r. i 2009 r. wynosi 11,8 mln zł.

W 2009 roku 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 7 110 tys. zł, z czego 6 020 tys. zł dotyczyło Huty Ostrowiec S.A. w upadłości, 508 tys. zł Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości, 450 tys. zł Centrozłom-Stalexport S.A. w upadłości oraz 132 tys. zł pozostałych jednostek.

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Środki pieniężne w kasie	58	50
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 022	7 373
Krótkoterminowe lokaty bankowe	123 368	106 855
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	159	152
Środki pieniężne w drodze	239	209
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	130 846	114 639
Kredyty w rachunku bieżącym	-	(1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	130 846	114 638

Kwota środków o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczy środków ZFŚS.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

24. Kapitał własny

a. Kapitał zakładowy

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Ilość akcji na początek okresu	247 262 023	247 262 023
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłaconych)	247 262 023	247 262 023
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	2	2
Wartość nominalna emisji serii A	16 682	16 682
Wartość nominalna emisji serii B	986	986
Wartość nominalna emisji serii D	8 000	8 000
Wartość nominalna emisji serii E	189 856	189 856
Wartość nominalna emisji serii F	100 000	100 000
Wartość nominalna emisji serii G	179 000	179 000
	494 524	494 524

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

W 2009 roku wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

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

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

b. Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Na kapitał ten odnoszone są zyski i straty z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (za wyjątkiem odpisów aktualizujących oraz różnic kursowych), dla których możliwe jest ustalenie wartości godziwej w oparciu o rynek regulowany, bądź też w inny wiarygodny sposób.

c. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Saldo kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń wynika z wyceny instrumentów pochodnych spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Uznane za efektywne zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne wyniosły w 2009 roku 16 144 tys. zł (2008 r.: 17 462 tys. zł (wartość ujemna)). Wartość ta została skorygowana o zmianę podatku odroczonego w wysokości 3 067 tys. zł (wartość ujemna) (2008 r.: 3 318 tys. zł), ujętą w innych całkowitych dochodach.

d. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

25. Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego odpowiednio na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie 26 510 tys. zł (2008 r.: 29 581 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 247 262 tys. sztuk (31 grudnia 2008 r.: 247 262 tys. sztuk). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na akcję zwykłą

	2009 r.	2008 r.
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. zł)	26 510	29 581
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	247 262	247 262
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na akcję zwykłą (w złotych)	0,11	0,12

Na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

26. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	128 216	69 040
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	128 216	69 040
Kredyt w rachunku bieżącym	-	1
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	1 470	1 487
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	1 470	1 488

W dniu 28 grudnia 2005 r. pomiędzy spółką Stalexport Autostrada Małopolska S.A. i bankami komercyjnymi została zawarta długoterminowa umowa kredytowa. W 2009 roku spółka dokonywała kolejnych ciągłych kredytów w łącznej kwocie 60 mln zł.

W dniu 26 października 2009 r. spółka Stalexport Autostrady S.A. zawarła z Fortis Bank Polska S.A. Umowę wielocelowej linii kredytowej, która dopuszcza kredytowanie w formie kredytu w rachunku bieżącym (do kwoty 400 tys. zł) oraz linii gwarancyjnej (do 2 000 tys. zł). W 2009 r. Spółka nie skorzystała z żadnej z form kredytowania przewidzianych w umowie, która ma obowiązywać do 25 października 2019 r.

a. Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Na dzień 31 grudnia 2009 r.

	Razem	do 1 roku	od 1-go roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	129 686	1 470	13 765	21 123	93 328

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Na dzień 31 grudnia 2008 r.

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

b. Terminy i warunki spłat kredytów i pożyczek

	Waluta	Nominalna stopa	Rok spłaty	Wartość zobowiązania na 31 grudnia 2009 r.	Wartość zobowiązania na 31 grudnia 2008 r.
Kredyty					
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN			-	1
Konsorcjum Banków	PLN	WIBOR 6M + marża	2020*	129 686	70 527
Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek				129 686	70 528

* - spłaty w transzach do 2020 roku

c. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

Poza zastawami ustanowionymi na rzeczowych aktywach trwałych opisanymi w nocie 14, najważniejsze zabezpieczenia w ramach umów kredytowych obejmują:

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

27. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

31 grudnia 2009 r.	Minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał
do roku	332	62	270
1 do 5 lat	723	77	646
	1 055	139	916

31 grudnia 2008 r.	Minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał
do roku	1 521	101	1 420
1 do 5 lat	750	90	660
	2 271	191	2 080

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

28. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Długoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	181	257
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	14	11
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	302	324
Razem	497	592
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych	65	46
Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych	1	1
Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych	30	34
Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	173	-
Razem	269	81

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

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

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Stopa dyskontowa	5,8%	5,5%
Wzrost wynagrodzeń w przyszłości	2%-5%	2,5%-4%

29. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	46 556	59 549
Płatności z tytułu koncesji	138 919	132 304
	185 475	191 853

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

Zgodnie z Umową Koncesyjną Stalexport Autostrada Małopolska S.A. zobowiązana jest do poniesienia Płatności z tytułu koncesji wobec Krajowego Funduszu Drogowego (przejęte zobowiązanie z tytułu zaciągniętego przez Skarb Państwa kredytu EBOiR). Wartość nominalna zobowiązania zgodnie z załącznikiem nr 7 do Umowy Koncesyjnej wynosi 223 870 tys. zł. Przyjęta stopa dyskontowa wyniosła 5,95% (2008 r.: 5,95%).

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

Harmonogram spłat pozostałych zobowiązań długoterminowych

Na dzień 31 grudnia 2009 r.	Razem	do 1 roku	od 1-go roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	59 548	12 992	25 985	20 571	-
Płatności z tytułu koncesji	138 919	-	-	-	138 919
RAZEM	198 467	12 992	25 985	20 571	138 919

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

30. Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Długoterminowe		
Przedpłaty z tytułu dzierżawy (głównie miejsc obsługi podróży)	13 400	14 225
Inne	1 396	1 624
Razem	14 796	15 849
Krótkoterminowe		
Przedpłaty z tytułu dzierżawy (głównie miejsc obsługi podróży)	825	825
Inne	228	228
Razem	1 053	1 053

31. Rezerwy

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy długoterminowe			
Wartość na dzień 1 stycznia 2008 r.	53 118	5	53 123
Zwiększenia, w tym:	1 671	-	1 671
- z tytułu dyskonta	170	-	170
Rozwiązanie	-	(5)	(5)
Reklasifikacja*	(50 143)	-	(50 143)
Wartość na dzień 31 grudnia 2008 r.	4 646	-	4 646
Wartość na dzień 1 stycznia 2009 r.	4 646	-	4 646
Zwiększenia, w tym:	1 862	-	1 862
- z tytułu dyskonta	270	-	270
Wartość na dzień 31 grudnia 2009 r.	6 508	-	6 508

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy krótkoterminowe			
Wartość na dzień 1 stycznia 2008 r.	-	5 076	5 076
Zwiększenia, w tym:	19 694	18 558	38 252
- z tytułu dyskonta	3 751	-	3 751
Wykorzystanie	(32 449)	(12)	(32 461)
Reklasyfikacja*	50 143	-	50 143
Wartość na dzień 31 grudnia 2008 r.	37 388	23 622	61 010
Wartość na dzień 1 stycznia 2009 r.	37 388	23 622	61 010
Zwiększenia	20 237	2 385	22 622
- z tytułu dyskonta	1 446	-	1 446
Wykorzystanie	(54 496)	(24 574)	(79 070)
Wartość na dzień 31 grudnia 2009 r.	3 129	1 433	4 562

* przeniesienie z części długoterminowej do krótkoterminowej

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 nastąpił na drodze potrącenia z wierzytelnościami spółki wynikającymi z rozliczeń za przejazd pojazdów winietowych. Na dzień 31 grudnia 2009 r. cała kwota zobowiązania została spłacona.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. pozostałe rezerwy stanowi przede wszystkim rezerwa utworzona na podstawie wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 18 grudnia 2009 r. w sprawie z powództwa spółki CTL Maczki Bór Sp. z o.o. o odszkodowanie za bezumowne użytkowanie gruntów wchodzących w pas drogowy autostrady. Sąd zasądził na rzecz CTL Maczki Bór Sp. z o.o. od spółki Stalexport Autostrady S.A. kwotę 40 tys. zł wraz z odsetkami oraz od spółki Stalexport Autostrada Małopolska S.A. kwotę 990 tys. zł wraz z odsetkami. Należne odsetki zostały również objęte rezerwą. Zarówno Stalexport Autostrady S.A. jak i Stalexport Autostrada Małopolska S.A. złożyły apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach do Sądu Apelacyjnego w Katowicach dnia 25 stycznia 2010 r.

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

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	16 577	7 979
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	6 102	6 044
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 245	2 842
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 883	1 490
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	12 992	12 992
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	12 497	3 305
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	14 428	14 619
	65 724	49 271

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Na saldo pozostałych zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych znaczący wpływ mają kwoty zatrzymane z realizacji kontraktów budowlanych oraz kaucje gwarancyjne związane z wykonanymi robotami budowlanymi. Wartość w/w zobowiązań na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniosła 24 797 tys. zł (na 31 grudnia 2008 r. 16 027 tys. zł).

33. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

31 grudnia 2009 r.

	długoterminowe	krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	-	48 935	48 935
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	69	5 954	6 023
Długoterminowe lokaty bankowe	6 987	-	6 987
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	130 846	130 846
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	(1 599)	(1 599)
Pożyczki i należności	-	11 177	11 177
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(314 337)	(66 219)	(380 556)
	(307 281)	129 094	(178 187)

31 grudnia 2008 r.

	długoterminowe	krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	-	65 697	65 697
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	69	6 993	7 062
Długoterminowe lokaty bankowe	4 200	-	4 200
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	114 639	114 639
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	(17 461)	(17 461)
Pożyczki i należności	-	18 219	18 219
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(261 553)	(49 337)	(310 890)
	(257 284)	138 750	(118 534)

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

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

Długoterminowe lokaty bankowe związane są z blokadą środków pieniężnych na rachunku rezerwowym przeznaczonym na pokrycie nieubezpieczonych strat, utworzonym zgodnie z postanowieniami Umowy Koncesyjnej oraz Umowy Kredytowej, a także inne lokaty stanowiące zabezpieczenie umów kredytowych.

Pożyczki i należności obejmują należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

b. Efektywne stopy procentowe i terminy przeszacowania

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

31 grudnia 2009 r.

	Efektywna stopa	Razem	< 6 miesięcy	> 5 lat
Długoterminowe lokaty bankowe	4,17%	6 987	6 987	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5,24%	130 846	130 846	-
Inwestycje w funduszach inwestycyjnych - obligacje i depozyty	4,30%	36 917	36 917	-
Kredyt konsorcjalny	5,93%	129 686	129 686	-
Płatności z tytułu Koncesji	5,95%	138 919	-	138 919
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5,74%	916	916	-
Zobowiązania z tytułu poręczeń	5,20%	59 548	59 548	-

31 grudnia 2008 r.

	Efektywna stopa	Razem	< 6 miesięcy	> 5 lat
Długoterminowe lokaty bankowe	5,70%	4 200	4 200	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5,25%	114 639	114 639	-
Inwestycje w funduszach inwestycyjnych - obligacje i depozyty	6,10%	63 898	63 898	-
Inne inwestycje krótkoterminowe	4,60%	1 940	1 940	-
Kredyt konsorcjalny	7,59%	70 526	70 526	-
Płatności z tytułu Koncesji	5,95%	132 304	-	132 304
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13,12%	2 080	2 080	-
Zobowiązania z tytułu poręczeń	7,79%	72 541	72 541	-

c. Wartość godziwa

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.

Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.

Otrzymane pożyczki i długoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny, oparty na stopach rynkowych charakter ich oprocentowania.

Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży. Są to udziały i akcje prezentowane według wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcyjnych, biorąc pod uwagę ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Udziały i akcje nienotowane na rynkach finansowych, dla których nie ma żadnych alternatywnych sposobów weryfikacji ich wartości godziwej, prezentowane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

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

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

Do wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej w kwocie 4 581 tys. zł na 31 grudnia 2009 r. (31 grudnia 2008 r.: 5 822 tys. zł) oraz inwestycji w funduszach inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej w kwocie 48 935 tys. zł na 31 grudnia 2009 r. (31 grudnia 2008 r.: 65 697 tys. zł) zastosowano poziom 1 wyceny.

Do wyceny zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, o wartości 1 599 tys. PLN na 31 grudnia 2009 r. (na 31 grudnia 2008 r.: 17 461 tys. PLN), zastosowano poziom 2 wyceny.

d. Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

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

Planowana realizacja zabezpieczanych przepływów pieniężnych nastąpi w okresach półrocznych pomiędzy 31 marca 2009 r. a 28 grudnia 2020 r. Planowany termin wpływu wyniku z transakcji zabezpieczającej na wynik finansowy jest ściśle dopasowany do terminu realizacji zabezpieczanych przepływów pieniężnych (kwestia opisana również w notce 33c oraz 5.25-*Pochodne instrumenty finansowe, w tym rachunkowość zabezpieczeń*).

Zobowiązanie wynikające z wyceny instrumentu zabezpieczającego na 31 grudnia 2009 r. wynosi 1 599 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 17 461 tys. zł). Wpływ rachunkowości zabezpieczeń przyszłych przepływów pieniężnych w części uznanej za efektywną został ujęty jako inne całkowite dochody.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym

a. Ryzyko kredytowe

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Pozostałe inwestycje długoterminowe	7 056	4 269
Inwestycje krótkoterminowe	54 889	74 630
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31 432	27 719
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	130 846	114 639
	224 223	221 257

b. Ryzyko zmiany indeksów giełdowych

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

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

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Inwestycje w funduszach inwestycyjnych - akcje	2 105	1 799
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 581	5 822
	6 686	7 621

c. Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

	Wartość bieżąca 31 grudnia 2009 r.	Wartość bieżąca 31 grudnia 2008 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	36 137	50 134
	36 137	50 134
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	138 613	128 403
Zobowiązania finansowe	(327 598)	(275 965)
	(188 985)	(147 562)

Zgodnie z zapisami zawartych umów o finansowanie w dniu 27 maja 2008 r. SAM S.A. oraz banki WestLB Bank Polska S.A., PEKAO S.A., DEPFA Bank zawarły transakcje zabezpieczające przed ryzykiem przyszłych zmian stóp procentowych (Interest Rate Swaps) w odniesieniu do Konsorcjalnej Umowy Kredytowej, polegające na zamianie strumieni płatności opartych o zmienną stopę procentową (6M WIBOR) na strumienie płatności oparte o stałą stopę procentową. Na dzień 31 grudnia 2009 r. SAM S.A. posiadała zawarte transakcje

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

zabezpieczające przed ryzykiem zmian przyszłych stóp procentowych w odniesieniu do kwoty kredytu w wysokości 190 mln zł, stanowiącej do 50% maksymalnej kwoty kredytu jaki ww. spółka może wykorzystać zgodnie z zawartą Konsorcjalną Umową Kredytową (w okresie od 30 września 2008 r. do 30 września 2010 r. transakcje zabezpieczą przepływy odsetkowe wynikające z kredytu o wartości 70 mln zł, a w okresie od 1 października 2010 r. do 28 grudnia 2020 r. transakcje zabezpieczą przepływy odsetkowe wynikające z kredytu o wartości do 190 mln zł). Terminy wymagalności zabezpieczanych płatności odsetkowych w transakcjach zabezpieczających są tożsame z terminami wymagalności płatności odsetkowych wynikających z zawartej umowy kredytowej.

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

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

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	zwiększenia 100 pb	zmniejszenia 100 pb	zwiększenia 100 pb	zmniejszenia 100 pb
2009 r.				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	(1 890)	1 890	(1 890)	1 890
Instrumenty o stałej stopie procentowej	(316)	1 568	(316)	1 568
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	-	9 515	(9 515)
2008 r.				
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	(1 476)	1 476	(1 476)	1 476
Instrumenty o stałej stopie procentowej	(1 521)	1 435	(1 521)	1 435
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	-	11 776	(11 776)

Ryzyko kursowe

Na koniec 2009 roku ryzyko kursowe dotyczy przede wszystkim zdeponowanych środków pieniężnych.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Grupy na ryzyko zmiany kursów walutowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według walut, w których są one denominowane:

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

31 grudnia 2009 r.

	EUR	USD
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 011	191
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(407)	-
Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe	604	191

31 grudnia 2008 r.

	EUR	USD
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	921	439
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(601)	-
Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe	320	439

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	wzrost kursów walut obcych o 5%	spadek kursów walut obcych o 5%	wzrost kursów walut obcych o 5%	spadek kursów walut obcych o 5%
2009 r.	40	(40)	40	(40)
2008 r.	38	(38)	38	(38)

d. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

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

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

31 grudnia 2009 r.

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	do 6 m-cy	6-12 mcy	1 - 2 lat	2-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania długoterminowe z tytułu udzielonych poręczeń	59 547	(66 779)	(7 979)	(7 805)	(15 104)	(35 891)	-
Płatności z tytułu Koncesji	138 919	(223 870)	-	-	-	-	(223 870)
Zabezpieczone kredyty bankowe	129 686	(187 861)	(3 367)	(3 958)	(12 286)	(51 253)	(116 997)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	916	(1 055)	(200)	(132)	(265)	(458)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	52 733	(52 733)	(52 733)	-	-	-	-
Wpływy/(wydatki) związane z instrumentami pochodnymi							
Swap procentowy służący zabezpieczeniu	1 599	(20 151)	(551)	(551)	(2 993)	(7 837)	(8 219)
	383 400	(552 449)	(64 830)	(12 446)	(30 648)	(95 439)	(349 086)

31 grudnia 2008 r.

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	do 6 mcy	6-12 mcy	1 - 2 lat	2-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania długoterminowe z tytułu udzielonych poręczeń	72 541	(96 946)	(8 399)	(9 196)	(17 679)	(46 957)	(14 715)
Płatności z tytułu Koncesji	132 304	(223 870)	-	-	-	-	(223 870)
Zabezpieczone kredyty bankowe	70 527	(118 843)	(2 909)	(2 941)	(5 834)	(29 366)	(77 793)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 080	(2 257)	(824)	(699)	(286)	(448)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	36 279	(36 279)	(36 279)	-	-	-	-
Wpływy/(wydatki) związane z instrumentami pochodnymi							
Swap procentowy służący zabezpieczeniu	17 461	9 649	250	250	501	3 836	4 812
	331 192	(468 546)	(48 161)	(12 586)	(23 298)	(72 935)	(311 566)

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

e. Zarządzanie kapitałami

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

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

Jednostka dominująca oraz spółki zależne będące spółkami akcyjnymi podlegają regulacji wynikającej z art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

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

35. Leasing operacyjny

Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingobiorcą

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

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
do roku	1	59
1 do 5 lat	-	16
	1	75

36. Zobowiązania inwestycyjne

W dniu 16 grudnia 2009 r. SAM S.A. rozstrzygnęła przetarg na realizację Kontraktu F2b-1-2009 „Remont 22 obiektów mostowych”. Kontrakt został przyznany konsorcjum firm Pavimental S.p.A. oraz Pavimental Polska Sp. z o.o. Jego wartość to 103 194 tys. zł. Okres jego realizacji przewidziany jest na lata 2010 – 2012.

W dniu 24 września 2008 roku SAM S.A. podpisała z firmą Czmoda S.A. umowę na wprowadzenie zmian objętych projektem docelowej (trwałej) organizacji ruchu dla koncesyjnego odcinka autostrady A-4 Katowice – Kraków (km 340+200 – 401+100) w zakresie oznakowania pionowego. W ramach powyższej umowy zostanie wymienione i rozbudowane oznakowanie pionowe w związku ze zmianą organizacji ruchu. Wartość podpisanego kontraktu wynosi 3 116 tys. zł. W 2009 r. zrealizowano roboty na kwotę 1 143 tys. zł.

37. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 14 552 tys. zł (31 grudnia 2008 r. 14 371 tys. zł). W prezentowanym okresie porównawczym 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.

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.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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.

38. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

31 grudnia 2009 r.

	Należności	Zobowiązania
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	7	29 055
Pavimental Polska Sp. z o.o.	11	-
Atlantia S.p.A.	-	16
Autostrada Mazowsze S.A.	-	2
RAZEM	18	29 073

31 grudnia 2008 r.

	Należności	Zobowiązania
Atlantia S.p.A.	-	17
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	11	11 267
Autostrada Mazowsze S.A.	874	-
RAZEM	885	11 284

b. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

2009 r.

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość nabytych środków trwałych i praw zw. z wymianą nawierzchni
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	6	31	(31)	(106 879)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	95	1	-	-
Autostrada Mazowsze S.A.	887	-	-	-
Wycliffe Management Sp. z o.o.	-	-	(86)	-
RAZEM	988	32	(117)	(106 879)

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

	Przychody	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość nabytych środków trwałych i praw zw. z wymianą nawierzchni	Koszty finansowe
2008 r.					
Atlantia S.p.A.	-	3 500	(17)	-	-
Autostrade per l'Italia	254	-	-	-	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	6	-	(39)	(33 041)	-
Pavimental Polska Sp. z o.o.	34	-	-	-	-
Autostrada Mazowsze S.A.	749	-	-	-	-
Stalexport Autostrada Śląska S.A.	14	-	-	-	(233)
RAZEM	1 057	3 500	(56)	(33 041)	(233)

c. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	2009 r.	2008 r.
Jednostka dominująca		
Zarząd	3 856	2 048
Kadra Kierownicza	1 407	699
Rada Nadzorcza	88	101
Jednostki zależne		
Zarządy	1 988	2 447
Kadra Kierownicza	1 743	1 962
Rady Nadzorcze	637	582
	9 719	7 839

W 2009 r. oraz w 2008 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy oraz ich małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia lub związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobami zarządzającymi lub będącymi w organach nadzorczych jednostki, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami lub współnikami). Grupa nie udzielała też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

39. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2009 r.

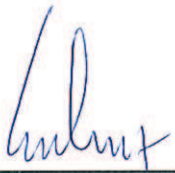
Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2009 r.

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

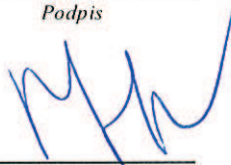
1 marca 2010 r.
Data

Emil Wąsacz
Prezes Zarządu Dyrektor Generalny


Podpis

1 marca 2010 r.
Data

Mieczysław Skołyński
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy


Podpis

1 marca 2010 r.
Data

Wojciech Gębicki
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Operacyjny


Podpis